



GRUPA KAPITAŁOWA
STELMET SPÓŁKA AKCYJNA
**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Zielona Góra, 27 czerwca 2019 r.



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STELMET S.A. NA DZIEŃ 31.03.2019	23
1.1. Informacje o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	3	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	25
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	5	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STELMET S.A. ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 01.03.2019	26
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	6	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	27
2.1. Informacje o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	29
2.2. Zasady rachunkowości	6	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	30
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	11	1. Segmenty działalności	30
2.4. Niepewność szacunków	11	2. Aktywa trwałe	32
2.5. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	12	3. Odpisy aktualizujące	33
2.6. Kursy walut dla celów konsolidacji i wyceny bilansowej	12	4. Kapitały własne	34
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY STELMET	14	5. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy	35
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE STELMET SA	15	6. Zobowiązania warunkowe	35
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2019	16	7. Koszty	36
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	18	8. Podatek odroczony	38
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	19	9. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z ujętym podatkiem dochodowym	39
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	20	10. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2018 DO 31.03.2019	22	11. Połączenia przedsięwzięć	41
		12. Wynik na działalności zaniechanej	41
		13. Podmioty powiązane	41
		14. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	42
		15. Inne istotne sprawy	43
		16. Sezonowość	44
		17. Zdarzenia po dniu bilansowym	44
		18. Porównywalność danych	45

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO STELMET S.A.**

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO

31.03.2019 _____ 46

1. Segmenty działalności _____	46
2. Aktywa trwałe _____	48
3. Odpisy aktualizujące _____	49
4. Kapitały własne _____	49
5. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy _____	50
6. Zobowiązania warunkowe _____	50
7. Koszty _____	51

8. Podatek odroczony _____	53
9. Wynik na działalności zaniechanej _____	54
10. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z ujętym podatkiem dochodowym _____	54
11. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych _____	54
12. Podmioty powiązane _____	55
13. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych _____	56
14. Inne istotne sprawy _____	57
15. Sezonowość _____	57
16. Zdarzenia po dniu bilansowym _____	58
17. Porównywalność danych _____	58

1.

INFORMACJE OGÓLNE

1.1.

Informacje o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa Stelmet S.A. (zwana dalej „Grupą STELMET” lub „Grupa Kapitałowa STELMET”) składa się na dzień bilansowy z jednostki dominującej Stelmet S.A. (zwana dalej „spółką STELMET” lub „spółką dominującą STELMET”) i siedmiu spółek zależnych (bezpośrednio lub pośrednio).

W dniu 11.08.2015 Zebranie Wspólników Stelmet sp. z o.o. sp.j. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną pod firmą „Stelmet Spółka Akcyjna” (akt notarialny Rep. A nr 4253/2015) – skrócona nazwa Stelmet S.A..

W dniu 01.09.2015 przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka przekształcona została zarejestrowana pod numerem KRS 000057298.

Siedziba Spółki dominującej znajduje się w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej 20.

Celem Spółki dominującej jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest wg PKD :

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- produkcja opakowań drewnianych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wypalania,
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i fundusz emerytalnych,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- transport drogowy towarów,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa nieruchomości własnych lub dzierżawionych,
- produkcja pozostałych mebli,
- naprawa i konserwacja mebli i wyposażenia domowego.

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01.09.2015 (przekształcenie w S.A.) do dnia 30.04.2017 był następujący:

- Stanisław Bieńkowski – Prezes Zarządu
- Przemysław Bieńkowski – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Trybuś – Członek Zarządu

W dniu 07.04.2017 Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała z dniem 01.05.2017 Pana Piotra Leszkowicza w skład Zarządu powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki.

W dniu 04.12.2017 Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Andrzejowi Trybusiowi – dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki – pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, począwszy od dnia 01.01.2018.

W dniu 27.02.2018 Pan Przemysław Bieńkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31.03.2018.

W dniu 02.03.2018 Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała z dniem 01.04.2018 Panią Dominikę Bieńkowską w skład Zarządu powierzając jej funkcje Członka Zarządu Spółki dominującej.

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01.04.2018 do dnia sporządzenia tego sprawozdania był następujący:

- Stanisław Bieńkowski – Prezes Zarządu
- Andrzej Trybuś – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Leszkowicz – Członek Zarządu
- Dominika Bieńkowska – Członek Zarządu

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 15.06.2016 dokonano zmian funkcji i składu Rady. Od tego dnia do 31.03.2018 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Paweł Dąbek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Markiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Małgorzata Bieńkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Dominika Bieńkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27.02.2018 Pani Dominika Bieńkowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej z dniem 31.03.2018.

W dniu 27.03.2018 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołała z dniem 01.04.2018 Pana Przemysława Bieńkowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 27.03.2018 dokonano zmian funkcji członków Rady. Od dnia 01.04.2018 do dnia sporządzenia tego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Przemysław Bieńkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Dąbek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Markiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Małgorzata Bieńkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 30 września 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowanie z wyniku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do sprawozdania z wyniku i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodziły Stelmet S.A. oraz następujące spółki zależne

Nazwa jednostki	Siedziba	Główny zakres działalności	Nr KRS lub organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy
MrGarden sp. z o.o.	Zielona Góra	produkcja i sprzedaż architektury ogrodowej	KRS 0000511160	pełna	100%
Stelmet IP sp. z o.o.	Zielona Góra	zarządzanie znakami towarowymi	KRS 0000559063	pełna	100%
UK Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	działalność holdingów finansowych	KRS 0000520182	pełna	100%
SB Grange Holding Ltd	Wielka Brytania	działalność holdingów finansowych	Company No 09251513	pełna	100%
Grange Fencing Ltd	Wielka Brytania	sprzedaż architektury ogrodowej	Company No 01273959	pełna	100%
Pationvil Ltd	Malta	działalność holdingów finansowych	Company No C 78957	pełna	100%
Yardland sp. z o.o.	Wrocław	działalność handlowa	KRS 0000641049	pełna	100%

Podmiotem dominującym całej Grupy jest Stelmet S.A.

W styczniu 2017 Spółka dominująca utworzyła spółkę Pationvil Ltd z siedzibą na Malcie. W tym też miesiącu spółka Pationvil Ltd dokonała zakupu 100% udziałów w polskiej spółce Yardland sp. z o.o. Następnie w dniu 28 listopada 2018 spółka dominująca Stelmet S.A. nabyła od spółki zależnej Pationvil Ltd 100% udziałów w spółce Yardland sp. z o.o.

Grupa rozpoczęła konsolidację wyników finansowych obu spółek począwszy od 2017-2018 roku obrotowego. Wcześniej ze względu na rozpoczęcie działalności operacyjnej obu podmiotów w roku 2016-2017 oraz na nieistotną, z punktu widzenia Grupy, ich skalę działalności spółki Pationvil Ltd i Yardland sp. z o.o. nie były konsolidowane.

W dniu 01 października 2018 podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki zależnej Natur System Sarl. Zakończenie procesu rozwiązania spółki nastąpiło w dniu 25 marca 2019.

W dniu 14 stycznia 2019 Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Pationvil Ltd (Malta). Planowane zakończenie procesu rozwiązania spółki to III kwartał bieżącego roku obrotowego grupy 2018-2019.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1.

Informacje o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stelmet obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* z zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok bilansowy zakończony 30 września 2018 roku.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

2.2.

Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 30 września 2018 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 1 października 2018 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 października 2018 roku oraz ich wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:
 - wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);
 - przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycji zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki zmian zostały opisane poniżej

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie 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.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorie i wartości bilansowe poszczególnych klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych były następujące:

	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa na 01.10.2018	Kategoria	Wartość bilansowa na 01.10.2018
Klasa aktywów finansowych				
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	pożyczki i należności	186	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	186
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	295	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	295
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	100 894	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	100 894
Pożyczki	pożyczki i należności	0	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 491	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1 491
Klasa zobowiązań finansowych				
Zobowiązania długoterminowe:				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	177 520	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	177 520
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	311	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	311
Pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 145	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52 402	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52 402
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 533	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 533
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	658	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	658

Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłynęły nieistotne zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z umowy 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. Grupa przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 30 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.

Stelmet S.A. jako i Grupa posiada aktywa finansowe w postaci należności handlowych, a ich stan, jak również aktualna sytuacja odbiorców jest na bieżąco monitorowana. Głównymi odbiorcami spółki/Grupy są duże sieci handlowe o stabilnej sytuacji finansowej. Sprzedaż opiera się na zawartych umowach ramowych. Należności od w/w odbiorców są w dużej mierze objęte polisą ubezpieczeniową. Na dzień 1 października 2018 roku odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług wynosił 4 046 tys. PLN. Spółka Stelmet S.A. udziela także pożyczki, wartość jej na dzień 1 października 2018 roku wyniosła 66 621 tys. PLN. Spółce zależnej. Stelmet S.A. dokonał oceny wiarygodności finansowej spółki zależnej w oparciu o sporządzone sprawozdanie

finansowe na dzień 30 września 2018 roku. Ze względu na obecną sytuację tej spółki, jak również uwzględniając warunki umowy, dotychczasowe spłaty pożyczki oraz powiązanie kapitałowe, spółka Stelmet S.A. określiła poziom ryzyka kredytowego na poziomie niskim. Skutki wprowadzenia MSSF 9 wpłynęły nieistotnie na powyższych względów na jednostkowy i skonsolidowany wynik finansowy.

Grupa wyodrębniła w sprawozdaniu z wyniku pozycję „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”, które wcześniej prezentowane były w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy 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.

Grupa jest pionowo zintegrowanym producentem i dystrybutorem drewnianej architektury ogrodowej (DAO). Produkowane przez Grupę wyroby drewnianej architektury ogrodowej przeznaczone są do grodzienia, wyposażania i dekoracji ogrodów, parków, tarasów i innych przestrzeni o charakterze wypoczynkowo-rekreacyjnym. Grupa prowadzi działalność gospodarczą, sprzedając swoje wyroby w Polsce oraz za granicą. Produkty dostarczane są głównie do odbiorców w krajach UE, w tym Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, oraz w Polsce. Istotnymi źródłami przychodów są także produkcja i sprzedaż ekologicznego paliwa jakim jest pellet drzewny, którego produkcja bazuje na produkcie ubocznym (trociny, zrębki) powstającym przy produkcji drewnianej architektury ogrodowej, a także sprzedaż samych produktów ubocznych (wióry, zrębki, trociny, kora).

Grupa ujmuje przychody w sprawozdaniu finansowych w taki sam sposób dla wszystkich segmentów operacyjnych (DAO, pellet, produkt uboczny). Z tytułu sprzedaży realizowanej do w/w odbiorców zawierane z nimi umowy zawierają należne im kwoty stałe wynagrodzenia, a także elementy zmienne związane z udzielaniem upustów, rabatów, skont. Także elementem zmiennym wynagrodzenia występującym w części umów z klientami są kary umowne i prowizje pośredników (agentów). Grupa do tej pory prawidłowo identyfikowała wielkość rabatów, upustów i skonta, a także kar umownych i prowizji pośredników. MSSF15 wprowadza odmienną prezentację w rachunku zysków i strat szacowanych kar umownych i prowizji pośredników. Do tej pory były ujmowane jako element kosztu Grupy, wraz z wejściem MSSF15 zostały ujęte jako pomniejszenie przychodu w kwocie 880 tys. PLN za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019. Wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło na wielkość wyniku finansowego Grupy.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych.

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

Rada MSR w celu zapobieżenia niespójnemu stosowaniu nowego standardu uszczegółowiła zasady dotyczące następujących zagadnień:

- identyfikacja zobowiązania (wyjaśniono jak stosować koncepcję „odrębnego” towaru lub usługi),
- identyfikacja relacji zleceniodawca – agent,
- przeniesienie licencji w momencie lub w okresie czasu.

Ponadto dodano ułatwienia do przepisów przejściowych.

- **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.

Przed 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.

Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa bardzo rzadko dokonuje zmiany przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnych.

- **Nowa interpretacja KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”**

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są 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.

Nowa interpretacja nie miała istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż Grupa przeprowadza wiele transakcji z kontrahentami zagranicznymi, ale nie dokonuje istotnych płatności zaliczkowych.

- **Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) 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 miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

- **Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”**

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- o sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- o klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- o modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Zmiana standardu nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Zmiany MSSF 1 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
 - o MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 października 2018 roku i ich wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 1 października 2018 roku:

- 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9).
Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.
- Nowy MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ stosuje już ona MSSF. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów. W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:
 - o jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
 - o jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- 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. 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.

Grupa jest w trakcie szacowania jego wpływu, i przewiduje iż nie będzie on istotny na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowa interpretacja KIMS 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”
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. Grupa 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. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2015-2017”. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: Poprawki do MSSF 3 precyzują, że jeżeli jednostka przejmuje kontrolę nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje, stosuje wymogi dotyczące połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym wycenę wartości godziwej udziałów posiadanych uprzednio we wspólnym działaniu. Uprzednio posiadane udziały obejmują nieujęte składniki aktywów, zobowiązania oraz wartość firmy dotyczącą wspólnych operacji.
 - MSSF 11: Poprawki do MSSF 11 precyzują, że jeżeli uczestnik wspólnego działania nie sprawuje nad nim współkontroli, a to wspólne operacje jest przedsięwzięciem, po uzyskaniu współkontroli nie przeszacowuje uprzednio posiadanych udziałów w tym wspólnych operacjach.
 - MSR 12: Poprawki precyzują, że jednostka powinna ujmować wpływ podatku dochodowego na dywidendę w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach, zależnie od tego, gdzie pierwotnie ujmowała transakcje przynoszące zysk do podziału. Zasadę tę stosuje się niezależnie od tego, czy stawka opodatkowania zastosowana do niepodzielonego wyniku finansowego była taka sama, czy różna od stawki opodatkowania zastosowanej do zysku do podziału.
 - MSR 23: Poprawki precyzują, że jeżeli modyfikowany składnik aktywów jest przygotowany do planowanego wykorzystania lub sprzedaży, jakkolwiek kwota związanego z nim finansowania zewnętrznego, która nie została jeszcze rozliczona, staje się częścią ogólnych środków pożyczonych przez jednostkę sprawozdawczą, uwzględnianą przy obliczaniu stopy kapitalizacji zaciągniętych kredytów.

Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.
Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 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 ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.
- 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

- o 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

2.3.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Grupa uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział według linii produktowych. Grupa działa w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, działalność jest raczej jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów oraz sposobu procesu produkcyjnego, ale w ostatnim okresie wyraźnie widać wyodrębnienie trzech głównych segmentów branżowych – architektura ogrodowa, pellety (granulat opałowy) oraz produkty uboczne (wióry, zrżyny, zrębki, trociny, kora) oraz dodatkowo produkcji energii oraz pozostałych dochodów (głównie usług). W związku z powyższym Grupa wyodrębniła takie właśnie segmenty główne segmenty operacyjne. Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej. Zarząd analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Wyniki i aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Dodatkowo Grupa analizuje informacje według obszarów geograficznych, które są decydujące dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Grupę. Przyjmuje się, że Grupa prowadzi działalność w ramach kilku obszarów geograficznych według lokalizacji klienta. Przyjęto podział segmentów geograficznych na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec, innych krajów oraz na terytorium Polski.

2.4.

Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Przyjęta na dzień 30 września 2018 roku metodologia w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie. I nie zmieniły się wskaźniki finansowe będące podstawą szacunków. Stopa dyskonta była na takim samym poziomie jak w roku poprzednim (2,7%), przyjęto też taki sam przewidywany wskaźnik inflacji (2,5%). Również przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń została ustalona na podobnym poziomie 1% powyżej inflacji.

Aktywa na podatek odroczony

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o własny osąd, zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości Grupa przeprowadza test na utratę wartości. Jeżeli wynik testu potwierdza utratę wartości dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

Odpisy aktualizujące należności

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, 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. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat.

Utrata wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dominującej na dzień bilansowy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

W wyniku przeprowadzonego testu, w roku obrotowym zakończonym 30.09.2018 r. Zarząd Spółki dominującej ujął w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy trwałą utratę wartości firmy (goodwill) w kwocie 10.987 tys. PLN ujawnionej na objęciu kontroli nad spółką Grange Fencing Ltd (Wielka Brytania) w roku 2014. Ze względu na fakt, iż wycena ta oparta jest w dużej mierze o przewidywane projekcje finansowe, uzależnione od prognoz dotyczących rozwoju rynku, Zarząd wskazuje na nieodłączną niepewność związaną z ich realizacją.

W związku z podjęciem w dniu 01.10.2018 przez Zarząd Spółki dominującej uchwały dotyczącej zakończenia działalności spółki zależnej Natur System SARL (Francja) dokonano odpisu wartości firmy w kwocie 1.876 tys. PLN związanej z objęciem tej spółki kontrola w roku 2007.

Wartość godziwa instrumentów finansowych
Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi
Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

2.5.

Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Stelmet SA sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2019 roku nie dokonano korekty błędów.

Natomiast w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok 2017-2018 Grupa zdecydowała się na wprowadzenie jednej korekty bilansu otwarcie tego roku tj. stanu na dzień 30.09.2017. Zmiana ta determinuje również wprowadzenie korekt w danych porównawczych w śródrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach za rok bieżący.

Szczegóły korekt oraz ich wpływ w główne elementy śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano w nocie 18.

2.6.

Kursy walut dla celów konsolidacji i wyceny bilansowej

W związku z posiadaniem udziałów w spółce francuskiej oraz w spółkach brytyjskich zastosowano następujące kursy walut w związku z przeliczeniem danych sprawozdania finansowego z EUR i GBP na PLN na dzień bilansowy:

Opis	EUR	GBP	EUR	GBP	Uwagi
	na dzień 31.03.2019		na dzień 31.03.2018		
dla kapitałów	3,7775	4,8918	3,7775	4,9500	Kurs średni NBP z dnia poprzedzającego objęcie kontroli
dla pozostałych pozycji bilansowych	4,3013	4,9960	4,2085	4,7974	Kurs średni NBP z dnia bilansowego

Opis	EUR	GBP	EUR	GBP	Uwagi
	za okres		za okres		
	od 01.10.2018		od 01.10.2017		
	do 31.03.2019		do 31.03.2018		
dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,3025	4,8984	4,1936	4,7602	Kurs średni ze średnich kursów NBP na ostatnie dni miesiący

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 marca 2019 kurs średni NBP	30 września 2018 kurs średni NBP	31 marca 2018 kurs średni NBP
EUR	4,3013	4,2714	4,2085
GBP	4,9960	4,8055	4,7974

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY STELMET

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	263 319	212 774	61 201	50 738
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 906	2 310	2 070	551
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	940	4 939	219	1 178
Zysk (strata) netto	-3 546	4 129	-824	985
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 546	4 129	-824	985
EBITDA *	30 133	22 943	7 006	5 452
Zysk netto na akcję (PLN)	-0,12	0,14	-0,03	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (PLN)	-0,12	0,14	-0,03	0,03
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3025	4,1936
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	-54 665	-92 292	-12 705	-22 008
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-14 346	-23 537	-3 334	-5 613
Środki pieniężne z dział. finansowej	8 964	51 370	2 083	12 250
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-60 047	-64 459	-13 956	-15 371
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3025	4,1936

* EBITDA = Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja

Wyszczególnienie	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Bilans</i>						
Aktywa	841 574	816 316	864 044	195 656	191 112	205 309
Zobowiązania długoterminowe	193 911	196 174	221 369	45 082	45 927	52 600
Zobowiązania krótkoterminowe	191 005	158 717	186 788	44 406	37 158	44 384
Kapitał własny	456 658	461 425	455 887	106 167	108 270	108 325
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	456 658	461 425	455 887	106 167	108 027	108 325
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	X	4,3013	4,2714	4,2085

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018
Kurs EUR/PLN	4,3013	4,2714	4,2085

Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Kurs EUR/PLN	4,3025	4,1936

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE STELMET SA

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	183 241	156 522	42 589	37 324
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 676	11 463	3 411	2 733
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 309	12 170	3 558	2 902
Zysk (strata) netto	12 037	9 647	2 798	2 300
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 037	9 647	2 798	2 300
EBITDA *	24 258	21 671	5 638	5 168
Zysk netto na akcję (PLN)				
Rozwodniony zysk netto na akcję (PLN)				
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3025	4,1936
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	-53 927	-61 512	-12 534	-14 668
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-25 207	-12 255	-5 859	-2 922
Środki pieniężne z dział. finansowej	19 388	14 405	4 506	3 435
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-59 746	-59 362	-13 886	-14 155
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3025	4,1936

* EBITDA = Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja

Wyszczególnienie	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
<i>Bilans</i>						
Aktywa	706 787	660 315	672 458	164 319	154 590	159 785
Zobowiązania długoterminowe	19 599	20 717	29 978	4 557	4 850	7 123
Zobowiązania krótkoterminowe	108 828	73 276	89 753	25 301	17 155	21 327
Kapitał własny	578 360	566 322	552 726	134 462	132 585	131 336
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	578 360	566 322	552 726	134 462	132 585	131 336
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	X	4,3013	4,2714	4,2085

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018
Kurs EUR/PLN	4,3013	4,2714	4,2085

Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Kurs EUR/PLN	4,3025	4,1936

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	na dzień 31.03.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.03.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11 318	11 356	24 181
Wartości niematerialne	2 876	2 906	2 051
Rzeczowe aktywa trwałe	440 111	448 299	466 618
Nieruchomości inwestycyjne	20 056	20 261	20 457
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	142	261	209
Należności i pożyczki	180	186	193
Pochodne instrumenty finansowe		295	375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 173	38 176	37 619
Aktywa trwałe	515 856	521 740	551 703
Aktywa obrotowe			
Zapasy	127 279	116 545	163 517
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	181 931	100 894	133 186
Pochodne instrumenty finansowe	728	1 491	2 393
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 276	5 167	6 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 504	70 479	7 168
Aktywa obrotowe	325 718	294 576	312 341
Aktywa razem	841 574	816 316	864 044

	na dzień 31.03.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.03.2018
Wyszczególnienie (w tys PLN)			
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	29 364	29 364	29 364
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 431	57 431	57 431
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe	-2 869	-1 648	-1 727
Pozostałe kapitały	322 412	301 134	304 555
Zyski zatrzymane:	50 320	75 144	66 264
- zysk (strata) z lat ubiegłych	53 866	65 566	62 135
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 546	9 578	4 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	456 658	461 425	455 887
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	456 658	461 425	455 887
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	170 003	177 520	200 984
Leasing finansowy	2 948	1 742	934
Pochodne instrumenty finansowe	2 169	311	237
Pozostałe zobowiązania	1 019	1 145	1 258
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 539	11 098	13 932
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 075	1 011	986
Pozostałe rezerwy długoterminowe	240	231	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 918	3 116	3 038
Zobowiązania długoterminowe	193 911	196 174	221 369
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 871	52 402	47 452
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 409	223	1 307
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	89 421	65 533	97 247
Leasing finansowy	1 806	1 467	998
Pochodne instrumenty finansowe	464	658	578
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 101	13 031	16 027
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32	5	71
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 901	25 398	23 108
Zobowiązania krótkoterminowe	191 005	158 717	186 788
Zobowiązania razem	384 916	354 891	408 157
Pasywa razem	841 574	816 316	864 044

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019	za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	263 319	212 774
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	262 412	212 660
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	907	114
Koszt własny sprzedaży	194 764	155 560
Koszt sprzedanych produktów i usług	194 484	155 547
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	280	13
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	68 555	57 214
Koszty sprzedaży	44 165	38 185
Koszty ogólnego zarządu	16 941	17 586
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 449	1 443
Pozostałe przychody operacyjne	5 476	4 730
Pozostałe koszty operacyjne	4 019	3 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 906	2 310
Zysk / strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-145	
Przychody finansowe	193	5 471
Koszty finansowe	8 014	2 842
Utrata wartości firmy (+/-)		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	940	4 939
Podatek dochodowy	4 486	810
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 546	4 129
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-3 546	4 129
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 546	4 129
- podmiotom niekontrolującym		
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ		
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN)	-0,12	0,14
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN)	-0,12	0,14

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres	za okres
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Zysk (strata) netto	-3 546	4 129
Inne całkowite dochody		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-1 080	-207
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		
Różnice kursowe dotyczące likwidacji Natur System	-141	
Całkowite dochody	-4 767	3 922
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-4 767	3 922
- podmiotom niekontrolującym		

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019	za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	940	4 939
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	21 007	20 226
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	220	407
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	205	196
Wynik z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	2 921	-2 679
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	142	-395
Wynik ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 249	188
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 714	-3 792
Koszty odsetek	1 617	1 903
Przychody z odsetek i dywidend	-61	-64
Odpisy aktualizujące wartość wartości firmy		
Inne korekty	-168	1 159
Korekty razem	29 846	17 149
Zmiana stanu zapasów	-10 013	-67 996
Zmiana stanu należności	-79 460	-40 657
Zmiana stanu zobowiązań	-729	-3 023
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	6 606	-950
Zmiany w kapitale obrotowym	-83 596	-112 626
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-15	-16
Zapłacony podatek dochodowy	-1 840	-1 738
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 665	-92 292
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-817	-73
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-14 449	-23 787
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 189	301
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-135	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-150	
Otrzymane odsetki	16	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 346	-23 537

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH OD 01.10.2018 DO 31.03.2019 – cd.

	za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019	za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wyszczególnienie (w tys PLN)		
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	35 413	65 660
Spłaty kredytów i pożyczek	-23 613	-11 933
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-859	-487
Odsetki zapłacone	-1 783	-2 109
Przepływy z tyt. zobowiązań faktoringowych	5	-20
Przepływy z tyt. zrealizowanych WTT	-199	259
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 964	51 370
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-60 047	-64 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	70 479	71 657
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	71	-30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 504	7 168

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.10.2018	29 364	57 431	-1 648	301 134	75 144	461 425
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				21 278	-21 278	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	21 278	-21 278	0
Zysk netto za okres					-3 546	-3 546
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres			-1 221			-1 221
Razem całkowite dochody	0	0	-1 221	0	-3 546	-4 767
Saldo na 31.03.2019	29 364	57 431	-2 869	322 412	50 320	456 658
Saldo na 01.10.2017	29 364	57 431	-1 521	314 277	54 205	453 756
Korekta błędu podstawowego					-1 782	-1 782
Saldo na 01.10.2017 (po korekcie)	29 364	57 431	-1 521	314 277	52 423	451 974
Pokrycie straty finansowej				-47 177	47 177	
Pozostałe zmiany					-9	-9
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				37 455	-37 455	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	-1 521	-9 722	9 713	-9
Zysk netto za okres					4 128	4 128
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres			-206			-206
Razem całkowite dochody	0	0	-206	0	4 128	3 922
Saldo na 31.03.2018	29 364	57 431	-1 727	304 555	66 264	455 887

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ STELMET S.A. NA DZIEŃ 31.03.2019

	na dzień	na dzień	na dzień
Wyszczególnienie	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2018
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	1 384	1 336	581
Rzeczowe aktywa trwałe	216 085	218 682	227 106
Nieruchomości inwestycyjne	19 546	19 748	19 941
Inwestycje w jednostkach zależnych	171 668	151 411	154 988
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	142	261	209
Należności i pożyczki	59 789	61 593	63 212
Pochodne instrumenty finansowe			2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 922	9 384	7 616
Aktywa trwałe	479 536	462 415	473 655
Aktywa obrotowe			
Zapasy	78 438	61 321	91 843
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	135 547	63 188	95 629
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25		
Pożyczki	4 963	5 214	4 985
Pochodne instrumenty finansowe	576	945	1 726
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 283	3 067	2 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 419	64 165	1 654
Aktywa obrotowe	227 251	197 900	198 802
Aktywa razem	706 787	660 315	672 457

	na dzień 31.03.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.03.2018
Wyszczególnienie (w tys PLN)			
<i>Kapitał własny</i>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	29 364	29 364	29 364
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	102 668	102 668	102 668
Pozostałe kapitały	434 291	411 047	411 047
Zyski zatrzymane:	12 037	23 243	9 647
- zysk (strata) z lat ubiegłych			
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 037	23 243	9 647
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	578 360	566 322	552 726
Kapitał własny	578 360	566 322	552 726
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 238
Leasing finansowy	1 059	1 742	934
Pochodne instrumenty finansowe		23	48
Pozostałe zobowiązania	449	575	574
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 286	14 420	14 313
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	886	841	831
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 919	3 116	3 040
Zobowiązania długoterminowe	19 599	20 717	29 978
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 484	32 141	29 131
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 405	7	1 349
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32 511	12 367	30 079
Leasing finansowy	1 475	1 467	998
Pochodne instrumenty finansowe	304	335	138
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 674	8 445	10 973
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 975	18 514	17 019
Zobowiązania krótkoterminowe	108 828	73 276	89 753
Zobowiązania razem	128 427	93 993	119 731
Pasywa razem	706 787	660 315	672 457

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019	za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	183 241	156 521
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	166 094	153 085
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 147	3 436
Koszt własny sprzedaży	134 798	114 695
Koszt sprzedanych produktów i usług	123 965	112 339
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	10 833	2 356
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 443	41 826
Koszty sprzedaży	28 069	23 607
Koszty ogólnego zarządu	8 664	8 824
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 710	9 395
Pozostałe przychody operacyjne	4 170	3 371
Pozostałe koszty operacyjne	1 204	1 303
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 676	11 463
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-236	
Przychody finansowe	1 961	3 099
Koszty finansowe	1 092	2 392
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 309	12 170
Podatek dochodowy	3 272	2 523
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 037	9 647
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	12 037	9 647
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 037	9 647
- podmiotom niekontrolującym		
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ		
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN)	0,41	0,33
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN)	0,41	0,33

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres	za okres
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Zysk (strata) netto	12 037	9 647
Inne całkowite dochody		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		
Przeszacowanie środków trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Całkowite dochody	12 037	9 647
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 037	9 647

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019	za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 309	12 170
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 491	9 912
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	90	295
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	201	196
Wynik z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	142	-1 633
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	588	726
Wynik ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	496	14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	152	-630
Koszty odsetek	127	182
Przychody z odsetek i dywidend	-1 127	-1 215
Inne korekty	-132	216
Korekty razem	10 028	8 063
Zmiana stanu zapasów	-17 117	-45 515
Zmiana stanu należności	-72 179	-31 513
Zmiana stanu zobowiązań	6 289	-2 280
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 328	-879
Zmiany w kapitale obrotowym	-77 679	-80 187
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-14	-16
Zapłacony podatek dochodowy	-1 571	-1 542
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-53 927	-61 512
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-817	-6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-8 082	-6 134
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 447	366
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-135	0
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-20 725	-7 812
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 090	1 320
Otrzymane odsetki	15	11
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 207	-12 255

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019 c.d.

Wyszczególnienie (w tys PLN)	za okres	za okres
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 004	14 992
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 988	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-691	-487
Odsetki zapłacone	-113	-165
Przepływy z tyt. zobowiązań faktoringowych	5	-20
Przepływy z tyt. zrealizowanych WTT	171	85
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 388	14 405
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59 746	-59 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 165	61 016
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 419	1 654

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM STELMET S.A. OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.10.2018	29 364	102 668	411 047	23 243	566 322
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			23 243	-23 243	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	23 243	-23 243	0
Zysk netto za okres				12 037	12 037
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	12 037	12 037
Saldo na 31.03.2019	29 364	102 668	434 291	12 037	578 360

Saldo na 01.10.2017	29 364	102 668	373 592	37 455	543 079
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			37 455	-37 455	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	37 455	-37 455	0
Zysk netto za okres				9 647	9 647
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	9 647	9 647
Saldo na 31.03.2018	29 364	102 668	411 047	9 647	552 726

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

(w związku z zastosowaniem w sprawozdaniu poziomem zaokrągleń (tys. PLN) w podsumowaniach not objaśniających mogą wystąpić odchylenia +/- 1 tys. PLN)

1.

Segmenty działalności

1.1. Segmenty operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzypisane	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019							
Przychody od klientów zewnętrznych	197 360	51 875	13 260	664	163		263 319
Przychody ogółem	197 360	51 875	13 260	664	163		263 319
Wynik brutto na sprzedaży	51 133	15 312	1 294	605	212		68 555
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-40 438	-3 727					-44 165
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	10 695	11 585	1 294	605	211		24 390
Koszty ogólnego zarządu						-16 941	-16 941
Pozostałe przychody operacyjne	4 145					1 331	5 476
Pozostałe koszty operacyjne	-856					-3 163	-4 019
Wynik operacyjny segmentu	13 984	11 585	1 294	605	211	-18 773	8 906
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	15 665	4 014		92		1 456	21 227
Aktywa segmentu operacyjnego	423 708	103 316	3 377	3 962		307 211	841 574
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018							
Przychody od klientów zewnętrznych	153 373	43 476	15 696	45	184		212 774
Przychody ogółem	153 373	43 476	15 696	45	184		212 774
Wynik brutto na sprzedaży	47 040	8 988	967	45	174		57 214
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-34 777	-3 408					-38 185
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	12 263	5 580	967	45	174		19 029
Koszty ogólnego zarządu						-17 586	-17 586
Pozostałe przychody operacyjne	4 025					705	4 730
Pozostałe koszty operacyjne	-2 099					-1 764	-3 863
Wynik operacyjny segmentu	14 189	5 580	967	45	174	-18 645	2 310
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	14 758	3 916		92		1 867	20 633
Aktywa segmentu operacyjnego	452 926	106 161	3 107	3 433		298 417	864 044

Segment operacyjny „Nieprzypisane” prezentuje wartość aktywów, które nie są bezpośrednio związane z którymkolwiek z segmentów. W jego skład wchodzi głównie: środki pieniężne, instrumenty pochodne, udzielone pożyczki, aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe czynne, a także aktywa przypisane do funkcji centralnych Grupy. Żaden segment operacyjny Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

1.2. Segmenty geograficzne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019		od 01.10.2017 do 31.03.2018	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	47 574	58 323	40 003	142 572
Wielka Brytania	46 021	183 447	51 441	192 729
Francja	41 106	48 787	37 502	56 263
Niemcy	90 852	133 710	55 052	79 824
Inne kraje	37 766	50 416	28 776	42 321
Ogółem	263 319	474 683	212 774	513 709

* Aktywa trwałe z wyłączeniem aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz pochodnych instrumentów finansowych. Aktywa trwałe możliwe do przyporządkowania do krajów zostały do nich zaalokowane. Natomiast pozostałe aktywa (głównie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne) podzielone wg krajów przy zastosowaniu kryterium przychodowego.

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzy- pisane	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019							
Region							
Polska	9 803	23 723	13 260	664	124		45 574
Wielka Brytania	46 021						46 021
Francja	40 981	125					41 106
Niemcy	75 004	15 846			2		90 852
Inne kraje	25 551	12 181			34		37 766
Razem	197 360	51 875	13 260	664	160	0	263 319
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018							
Region							
Polska	7 605	16 523	15 696	45	134	0	40 003
Wielka Brytania	51 441	0	0	0	0	0	51 441
Francja	37 351	151	0	0	0	0	37 502
Niemcy	40 394	14 646	0	0	12	0	55 052
Inne kraje	16 583	12 156		0	38	0	28 776
Razem	153 373	43 476	15 696	45	184	0	212 774

Przychód dla każdego z powyższych segmentów jest rozpoznawany w momencie przejęcia kontroli nad produktem przez klienta. Nie występują kategorie przychodów, które byłyby rozpoznawane w czasie.

1.3. Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem skonsolidowanym przed opodatkowaniem (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wynik operacyjny segmentów	8 906	2 310
<i>Korekty:</i>		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)		
Korekty razem	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Zysk / straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-145	
Przychody finansowe	193	5 471
Koszty finansowe (-)	-8 014	-2 842
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	940	4 939

2. Aktywa trwałe

2.1. Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019</i>					
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	1 155	1 057	213	481	2 906
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)				447	447
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-678			-678
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		369			369
Amortyzacja (-)	-98	-110	-12		-220
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	44		8		52
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	1 101	638	209	928	2 876
<i>za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018</i>					
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	1 370	1 041	0	0	2 411
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		6			6
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		66			66
Amortyzacja (-)	-96	-311			-407
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-25	0			-25
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	1 249	802	0	0	2 051

2.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki	Maszyny	Środki	Pozostałe	Rzeczowe	Razem
		i budowle	i urządzenia	transportu	środki trwałe	aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	20 570	232 807	174 241	16 767	2 702	1 212	448 299
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		163	469	2 419	85	10 104	13 240
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-13	-629		-4		-646
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)		255	5 707	1 436	127	-7 626	-101
Amortyzacja (-)		-4 391	-14 465	-1 805	-346		-21 007
Odwroćenie odpisów aktualizujących			22		5		27
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		127	87	50	36		300
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	20 570	228 948	165 432	18 867	2 604	3 690	440 111
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	20 520	235 302	178 759	18 369	2 487	14 783	470 220
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		729	608		658	15 446	17 441
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-166	-13		-175	-354
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	50	4 909	18 331	2 743	124	-26 507	-350
Amortyzacja (-)		-4 345	-13 771	-1 770	-340		-20 226
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		-47	-54	-5	-7		-113
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	20 570	236 548	183 707	19 324	2 922	3 547	466 618

3.

Odpisy aktualizujące

3.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Stan na początek okresu	4 901	2 812
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 866	1 320
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-49	
Odpisy wykorzystane w okresie (-)	15	
Stan na koniec okresu	6 733	4 132

3.2. Zyski/straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych(tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Stan na początek okresu	4 046	4 287
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	236	124
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-91	-72
Odpisy wykorzystane (-)	-263	-51
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		-44
Stan na koniec okresu	3 928	4 244

4. Kapitały własne

4.1. Kapitał podstawowy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Liczba akcji	29 364 215	29 364 215	29 364 215
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
Kapitał podstawowy	29 364 215	29 364 215	29 364 215

4.2. Uzgodnienie zmian liczby akcji

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>			
Liczba akcji na początek okresu	29 364 215	29 364 215	29 364 215
Emisja akcji			
Liczba akcji na koniec okresu	29 364 215	29 364 215	29 364 215

4.3. Opcje na akcje

Spółka dominująca nie emitowała w okresie objętym sprawozdaniem, jak również w okresach wcześniejszych, opcji na akcję.

5.

Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy

5.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Koszty restrukturyzacji	Inne	Razem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019				
Stan rezerw na 01.10.2018	3 319	231		231
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 592		32	32
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-727			0
Wykorzystanie rezerw (-)		-231		-231
Stan rezerw na 31.03.2019	4 184	0	32	32
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018				
				0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3 129	198	71	269
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	1 720			
Wykorzystanie rezerw (-)	-38			
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		-201		-201
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		3		3
Stan rezerw na 31.03.2018	4 811	0	71	71

6.

Zobowiązania warunkowe

6.1. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.03.2018
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe*	2 901	2 639
Pozostałe jednostki razem	2 901	2 639
Zobowiązania warunkowe razem	2 901	2 639

*Dotyczy dotacji otrzymanej przez Stelmet S.A. w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN.

7. Koszty

7.1. Koszty według rodzaju (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Amortyzacja	21 227	20 633
Zużycie materiałów i energii	113 209	143 990
Usługi obce	45 920	42 670
Podatki i opłaty	3 225	3 616
Świadczenia pracownicze	63 402	62 140
Pozostałe koszty rodzajowe	6 844	8 750
Koszty według rodzaju razem	253 827	281 799
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	280	13
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	1 764	-70 068
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-1	-413
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	255 870	211 331

7.2. Pozostałe przychody operacyjne (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	109
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	27	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		72
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	49	0
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	731	383
Otrzymane kary i odszkodowania	15	392
Dotacje otrzymane	131	162
Nadwyżki inwentaryzacyjne	4 145	3 570
Inne przychody	358	42
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 476	4 730

7.3. Pozostałe koszty operacyjne (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	205	196
Odpisy aktualizujące wartość należności		124
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 866	1 320
Utworzenie rezerw	164	555
Likwidacja aktywów obrotowych	879	262
Niedobory inwentaryzacyjne	244	
Darowizny przekazane	91	60
Inne koszty	434	406
Koszty nieruchomości inwestycyjnych	136	217
Wynik lat poprzednich (Pationvil/Yardland)		723
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 019	3 863

7.4. Przychody finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Przychody z odsetek</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	15	11
Pożyczki i należności		246
Wycena pożyczek finansowych wg zamortyzowanego kosztu	18	
Przychody z odsetek	33	257
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	4	2 017
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych	4	2 017
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-1 108
Pożyczki i należności		236
Kredyty		3 947
Leasingi		56
Rozrachunki		-603
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	0	2 528
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		656
Inne przychody finansowe	156	13
Przychody finansowe razem	193	5 471

7.5. Koszty finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Koszty odsetek</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61	16
Kredyty w rachunku kredytowym	1 680	1 629
Kredyty w rachunku bieżącym	207	110
Pożyczki	58	136
Pożyczka factoringowa	9	15
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu	110	145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	16
Koszty odsetek	2 140	2 067
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	2 925	8
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych	2 925	8
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 274	
Pożyczki i należności	-153	
Kredyty	3 064	
Leasingi	24	
Rozrachunki	-1 737	
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-14	
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	2 458	0
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	158	261
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	293	306
Inne koszty finansowe	40	200
Koszty finansowe razem	8 014	2 842

8. Podatek odroczony

8.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. PLN)

	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Różnice kursowe z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych				
Stan na 31.03.2019				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	11 474	-441		11 033
Rzeczowe aktywa trwałe		4 533		4 533
Nieruchomości inwestycyjne	121			121
Zapasy	860	100		960
Należności z tytułu dostaw i usług	351	420		771
Inne aktywa	59	-59		
<i>Zobowiązania:</i>				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	622	304		926
Pochodne instrumenty finansowe	184	316		500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	374	-374		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 458	182		1 640
Inne zobowiązania	4 861	821		5 682
<i>Inne:</i>				
Ułga SSE	14 860	-336		14 524
Nierozliczone straty podatkowe	2 952	-2 524	56	484
Razem	38 176	2 942	56	41 174
Stan na 31.03.2018				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	11 984	-125		11 859
Rzeczowe aktywa trwałe	182	1 330		1 512
Nieruchomości inwestycyjne	82	49		131
Zapasy	383	520		903
Należności z tytułu dostaw i usług	821	-8		813
Inne aktywa	58	-21		37
<i>Zobowiązania:</i>				
		0		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	711	327		1 038
Pozostałe rezerwy	13	0		13
Pochodne instrumenty finansowe	133	22		155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	-2		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 006	260		1 266
Inne zobowiązania	4 723	-446		4 277
<i>Inne:</i>				
Ułga SSE	12 907	-1 835		11 072
Nierozliczone straty podatkowe	3 660	944	-61	4 543
Razem	36 665	1 015	-61	37 619

8.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. PLN)

	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych			
Stan na 31.03.2019			
Aktywa:			
Wartości niematerialne		73	73
Rzeczowe aktywa trwałe	9 729	2 695	12 424
Pochodne instrumenty finansowe	339	-201	138
Inne aktywa	1 030	-127	903
Razem	11 098	2 440	13 538
Stan na 31.03.2018			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	91	-20	71
Rzeczowe aktywa trwałe	13 041	-385	12 656
Pochodne instrumenty finansowe	171	355	526
Inne aktywa		679	679
Zobowiązania:			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	-19	
Razem	13 322	610	13 932

9.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z ujętym podatkiem dochodowym

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wyszczególnienie		
Wynik przed opodatkowaniem	940	4 939
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	179	938
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-24	-1
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-631	-175
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	2 045	2 550
Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 575	
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-1 089
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych (+)	5	5
Rozpoznana aktywa na odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi	336	-1 417
Podatek dochodowy	4 486	811
Zastosowana średnia stawka podatkowa	477%	16%

10. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Zmiana stanu zapasów z bilansu	-10 734	-68 066
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnej gruntu	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	721	69
Zmiana stanu zapasów w przepływach pieniężnych	-10 013	-67 997
Zmiana stanu należności krótkoterminowych z bilansu	-81 037	-39 925
Zmiana stanu należności długoterminowych z bilansu	6	6
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	174	-18
Różnice kursowe z przeliczenia	1397	-721
Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych	-79 460	-40 658
Zmiana stanu zobowiązań z bilansu	-1 657	-10 043
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych z bilansu	-456	1109
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	487	5 555
Różnice kursowe z przeliczenia	898	357
Zmiana stanu zobowiązań w przepływach pieniężnych	-728	-3 022
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z bilansu	5 196	-2 029
Zmiana stanu rezerw pracowniczych z bilansu	27	-1
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	1592	1720
Różnice kursowe z przeliczenia	-209	-642
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych	6 606	-952
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	243 053	250 698
Splata kredytu w rachunku kredytowym	-1 988	-5 660
Zaciągnięcie kredytu w rachunku kredytowym	6 366	22 553
Splata kredytu w rachunku bieżącym	-16 625	-6 274
Zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym	29 047	43 107
Splata pożyczki	-5 000	0
Zrealizowane różnice kursowe od spłaty kredytów	1 568	-57
zmiany naliczonych odsetek i wyceny	3 003	-6 136
Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu	259 424	298 231
Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek w bilansie	16 371	47 533
Saldo leasingu finansowego na początek okresu	3 209	2 459
Nowe umowy leasingowe	2 324	0
Splaty leasingowe	-859	-487
Zmiana wyceny walutowej	79	-40
Saldo leasingu finansowego na koniec okresu	4 753	1 932
Zmiana salda z tytułu leasingu finansowego w bilansie	1 544	-527

11.

Połączenia przedsięwzięć

W bieżącym okresie, jak również w okresie porównawczym, nie nastąpiło połączenie przedsięwzięć.

11.1. Wartość firmy (tys. PLN)

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.03.2018	na dzień 30.09.2018
Wyszczególnienie			
Nabycie Natur System SARL		1 876	0
Nabycie Grange Fencing Ltd	11 318	22 305	11 356
Razem wartość firmy	11 318	24 181	11 356

11.2. Zmiana wartości bilansowej wartości firmy (tys. PLN)

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Wyszczególnienie			
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	24 219	24 585	24 585
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-38	-404	-366
Wartość brutto na koniec okresu	24 181	24 181	24 219
Saldo odpisów na początek okresu	12 863	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości			12 863
Inne zmiany			
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	12 863	0	12 863
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	11 318	24 181	11 356

12.

Wynik na działalności zaniechanej

W bieżącym okresie, jak również w okresie porównywalnym, w Grupie nie została zaniechana żadna istotna działalność.

13.

Podmioty powiązane

13.1. Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności		
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Sprzedaż do:					
Pozostałych podmiotów powiązanych	564	16	1	1	1
Razem	564	16	1	1	1

13.2. Informacja na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zakupy (koszty, aktywa)		Zobowiązania		
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Zakup od:					
Pozostałych podmiotów powiązanych	431	124	23	23	23
Razem	431	124	23	23	23

13.3. Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki otrzymane (tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2019		31.03.2018		30.09.2018	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych		2 324		7 397		7 400
Razem	0	2 343	0	7 397	0	7 400

14.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości skorygowanej ceny nabycia. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

14.1. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych (tys. PLN)

	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Klasa instrumentu finansowego	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
<i>Aktywa:</i>			
Pożyczki			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	170 983	120 937	89 275
Pochodne instrumenty finansowe	728	2 768	1 786
Udziały, akcje spółek nienotowanych	142	209	261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 504	7 168	70 479
<i>Zobowiązania:</i>			
Kredyty w rachunku kredytowym	202 679	229 213	205 913
Kredyty w rachunku bieżącym	54 380	61 609	29 741
Pożyczki	2 365	7 409	7 400
Leasing finansowy	4 753	1 932	3 209
Pochodne instrumenty finansowe	2 633	815	969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 939	45 715	50 848

Według oceny Grupy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej nie różni się istotnie od wartości bilansowych. Jest to spowodowane głównie krótkim terminem zapadalności.

W bieżącym okresie raportowym (tj. 01.10.2018-31.03.2019), ani też w okresie porównawczym (tj. 01.10.2017-31.03.2018) roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem hierarchii wartości godziwej.

15.

Inne istotne sprawy

1. W dniu 01 października 2018 podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki zależnej Natur System Sarl. Spółka została zlikwidowana z dniem 25.03.2019
2. W dniu 30 października 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej UK Investment sp. z o.o. o kwotę 200 tys. PLN poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 20 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A.
3. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej SB Grange Holding Limited z dnia 07 listopada 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.
4. W kolejnym kroku (na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej Grange Fencing Limited z dnia 08 listopada 2018 r.) dokonano podwyższenia kapitału spółki Grange Fencing Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez SB Grange Holding Limited
5. W dniu 28 listopada 2018 spółka dominująca Stelmet S.A. nabyła od spółki zależnej Pationvil Ltd 100% udziałów w spółce Yardland sp. z o.o.
6. W dniu 14 stycznia 2019 Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Pationvil Ltd (Malta).
7. W dniu 25 lutego 2019 Stelmet S.A. zawarł umowę objęcia akcji Zielonogórskiego Klubu Żużlowego SSA dotyczącą objęcia 1.500 nowych akcji zwykłych serii D w wartości 150.000 PLN. Akcje zostały w pełni opłacone.
8. W dniu 28 marca 2019 nastąpiło podwyższenie udziałów w spółce Yardland sp. z o.o. Wyemitowano 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy i w całości zostały one objęte przez spółkę Stelmet SA. Decyzją Zarządu spółki kwota 50 tys PLN została przeznaczona na kapitał zakładowy a pozostała część 275tys PLN na kapitał zapasowy jako agio.
9. W okresie bieżącym nie nastąpiły inne niż wskazane w sprawozdaniu zdarzenia i transakcje, które istotnie wpłynęłyby na wyniki finansowe lub sytuację finansową Grupy.
10. W okresie bieżącym nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczkowych.
11. Grupa nie posiada zawartych umów o usługi budowlane, z których wynikałby obowiązek szacowania wyników dotyczących tych umów.

16.

Sezonowość

Sprzedaż drewnianej architektury ogrodowej oraz pelletu charakteryzuje się sezonowością.

W zakresie drewnianej architektury ogrodowej od lutego do czerwca Grupa realizuje najwyższy poziom jej sprzedaży. Aby zapewnić ciągłość i terminowość dostaw do kontrahentów w okresie najwyższej sprzedaży, Grupa w okresie od września do grudnia, kiedy popyt na produkty drewnianej architektury ogrodowej jest obniżony, realizuje produkcję w celu budowania zapasów wyrobów drewnianej architektury ogrodowej, które są przekazywane do magazynów Grupy

W zakresie pelletu Grupa realizuje najwyższą sprzedaż przed sezonem zimowym w okresie od września do października i następnie do końca okresu zimowego. Produkcja pelletu jest realizowana przez cały rok na względnie stałym poziomie z przerwami produkcji wynikającymi z prac remontowo-serwisowych.

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019 6 mies.	od 01.10.2017 do 30.09.2018 12 mies.	od 01.10.2017 do 31.03.2018 6 mies.
Przychody ze sprzedaży	263 319	553 023	212 774
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>48%</i>		<i>38%</i>
Koszt własny sprzedaży	194 763	400 076	155 560
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>49%</i>		<i>39%</i>
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	68 556	152 947	57 214
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>45%</i>		<i>37%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 907	27 136	2 310
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>31%</i>		<i>9%</i>

17.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 14 maja 2019 zarząd Stelmet S.A. (jedyne udziałowce – spółka dominująca) podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej UK Investment sp. z o.o. (decyzja Zarządu z 30 maja 2019) o kwotę 25tys PLN poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN. Nadwyżka emisyjna została przeznaczona na kapitał zapasowy.
2. W dniu 30 maja 2019 zarząd Stelmet S.A. (jedyne udziałowce – spółka dominująca) podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej UK Investment sp. z o.o. (decyzja Zarządu z 30 maja 2019) o kwotę 325tys PLN poprzez utworzenie 6.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN. Nadwyżka emisyjna została przeznaczona na kapitał zapasowy.
3. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej SB Grange Holding Limited z dnia 30 maja 2019 r. dokonał podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 7,8 mln GBP poprzez utworzenie 7.800.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.
4. Zarząd Stelmet SA w dniu 27.05.2019 podpisał umowę z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz w dniu 28.05.2019 z bankiem mBank na przedłużenie warunków finansowania bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Dostęp do nowych kredytów inwestycyjnych uporządkowały strukturę finansowania zewnętrznego Grupy oraz zoptymalizowały wykorzystywanie dostępu do środków finansowych poszczególnych spółek. Zostało zabezpieczone ryzyko stopy procentowej oraz walutowe poprzez zamianę kredytu w funtach brytyjskich (spłata kredytu przez spółkę zależną SB Grange Holding Limited) na dostęp do finansowania w euro
5. W Grupie Stelmet nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Porównywalność danych

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok 2017-2018 Grupa zdecydowała się na wprowadzenie jednej korekty bilansu otwarcie tego roku tj. stanu na dzień 30.09.2017. Zmiana ta determinuje również wprowadzenie korekt w danych porównawczych w śródrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach za rok bieżący.

Szczegóły zmiany:

Spółka Grange Fencing Ltd otrzymała w roku 2017-2018 od jednego z klientów obciążenie za zwrócone w roku 2016-2017 opakowania zwrotne. Ponieważ wartość tych opakowań stanowiła przychody roku 2016-2017 (zostały wtedy zafakturowane), to otrzymane obciążenie powinno skorygować tę pozycję, a spółka nie utworzyła w księgach tego roku odpowiednie rezerwy na to zdarzenie. Dlatego zdecydowano się na skorygowanie wyników 2016-2017.

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2018	
	wersja pierwotna	zmiana	wersja po zmianie
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa			
Zyski zatrzymane:	68 046	-1 782	66 264
- zysk (strata) z lat ubiegłych	63 917	-1 782	62 135
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4129		4129
Kapitał własny	457 669	-1 782	455 887
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 326	1 782	23 108
Zobowiązania krótkoterminowe	185 006	1 782	186 788
Zobowiązania razem	406 375	1 782	408 157
Pasywa razem	864 044	0	864 044
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	29 364		29 364
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 431		57 431
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe	-1 727		-1 727
Pozostałe kapitały	304 555		304 555
Zyski zatrzymane	68 046	-1 782	66 264
Razem	457 669	-1 782	455 887
Kapitał własny razem	457 669	-1 782	455 887

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STELMET S.A. SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 31.03.2019

(w związku z zastosowaniem w sprawozdaniu poziomem zaokrągleń (tys. PLN) w podsumowaniach not objaśniających mogą wystąpić odchylenia +/- 1 tys. PLN)

1.

Segmenty działalności

1.1. Segmenty operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzy- pisane	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019							
Przychody od klientów zewnętrznych	135 102	38 727	7 486	664	1 263		183 242
Przychody ogółem	135 102	38 727	7 486	664	1 263		183 242
Wynik brutto na sprzedaży	36 019	10 776	1 093	605	-49		48 444
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-23 946	-4 123					-28 069
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	12 073	6 653	1 093	605	-49		20 375
Koszty ogólnego zarządu						-8 664	-8 664
Pozostałe przychody operacyjne	3 776					394	4 170
Pozostałe koszty operacyjne	-791					-649	-1 440
Wynik operacyjny segmentu	15 058	6 653	1 093	605	-49	-8 919	14 441
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	5 222	2 812		92		1 456	9 582
Aktywa segmentu operacyjnego	350345	72 372	449	3 962		279 659	706 787
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018							
Przychody od klientów zewnętrznych	107 533	40 161	7 536	45	1 246		156 521
Przychody ogółem	107 533	40 161	7 536	45	1 246		156 521
Wynik brutto na sprzedaży	32 526	8 600	414	45	241		41 826
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-19 751	-3 856					-23 607
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	12 775	4 744	414	45	241		18 219
Koszty ogólnego zarządu						-8 824	-8 824
Pozostałe przychody operacyjne	2 702					669	3 371
Pozostałe koszty operacyjne	-293					-1 010	-1 303
Wynik operacyjny segmentu	15 184	4 744	414	45	241	-9 165	11 463
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	4 979	3 271		92		1 866	10 208
Aktywa segmentu operacyjnego	315 631	76 446	1 362	3 433		275 585	672 457

1.2. Segmenty geograficzne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019		od 01.10.2017 do 31.03.2018	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	33 695	119 949	29 774	127 030
Wielka Brytania	2 394	174 026	5 642	163 405
Francja	41 109	48 787	37 502	54 377
Niemcy	72 292	85 795	55 052	79 824
Inne kraje	33 752	40 057	28 551	41 401
Ogółem	183 242	468 614	156 521	466 037

* Aktywa trwałe z wyłączeniem aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz pochodnych instrumentów finansowych. Aktywa trwałe możliwe do przyporządkowania do krajów zostały do nich zaalokowane. Natomiast pozostałe aktywa (głównie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne) podzielone wg krajów przy zastosowaniu kryterium przychodowego

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzypisane	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019							
Region							
Polska	10 167	14 151	7 486	664	1 227		33 695
Wielka Brytania	2 394						2 394
Francja	40 984	125					41 109
Niemcy	56 607	15 683			2		72 292
Inne kraje	24 950	8 768			34		33 752
Razem	135 102	38 727	7 486	664	1 263	0	183 242
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018							
Region							
Polska	7 563	13 433	7 536	45	1 197		29 774
Wielka Brytania	5 642						5 642
Francja	37 351	151					37 502
Niemcy	40 394	14 646			12		55 052
Inne kraje	16 583	11 931			37		28 551
Razem	107 533	40 161	7 536	45	1 246	0	156 521

Przychód dla każdego z powyższych segmentów jest rozpoznawany w momencie przejścia kontroli nad produktem przez klienta. Nie występują kategorie przychodów, które byłyby rozpoznawane w czasie.

1.3. Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostkowym przed opodatkowaniem (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wynik operacyjny segmentów	14 441	11 463
<i>Korekty:</i>		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)		
Korekty razem	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Przychody finansowe	1 961	3 099
Koszty finansowe (-)	-1 092	-2 392
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 310	12 170

2.

Aktywa trwałe

2.1. Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019</i>			
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	855	481	1 336
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	447	447
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-678	0	-678
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	369	0	369
Amortyzacja (-)	-90	0	-90
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	456	928	1 384
<i>za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018</i>			
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	870	0	870
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	6		6
Amortyzacja (-)	-295		-295
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	581	0	581

2.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019</i>							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	9 448	126 140	67 835	13 605	663	991	218 682
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						6 912	6 912
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-13	-225				-238
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)		131	3 346	1 108	119	-4 704	
Amortyzacja (-)		-2 288	-5 744	-1 364	-95	0	-9 491
Odwrocenie odpisów aktualizujących			22		5	193	220
Wartość bilansowa netto na 31.03.2019	9 448	123 970	65 234	13 349	692	3 392	216 085
<i>za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018</i>							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	9 399	130 295	75 059	14 814	789	1 527	231 883
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						5 500	5 500
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				-13			-13
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	50	170	1 142	2 447	11	-4 172	-352
Amortyzacja (-)		-2 280	-6 096	-1 437	-99		-9 912
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	9 449	128 185	70 105	15 811	701	2 855	227 106

3.

Odpisy aktualizujące

3.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów (tys. PLN)

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wyszczególnienie		
Stan na początek okresu	2 700	1 750
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	520	162
Stan na koniec okresu	3 220	1 912

3.2. Zyski/straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (tys. PLN)

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wyszczególnienie		
Stan na początek okresu	3 665	4 140
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	236	29
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		-72
Stan na koniec okresu	3 901	4 097

4.

Kapitały własne

4.1. Kapitał podstawowy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Liczba akcji	29 364 215	29 364 215	29 364 215
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
Kapitał podstawowy	29 364 215	29 364 215	29 364 215

4.2. Uzgodnienie zmian liczby akcji

	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Wyszczególnienie			
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>			
Liczba akcji na początek okresu	29 364 215	29 364 215	29 364 215
Emisja akcji			
Liczba akcji na koniec okresu	29 364 215	29 364 215	29 364 215

4.3. Opcje na akcje

Spółka nie emitowała w okresie objętym sprawozdaniem, jak również w okresach wcześniejszych, opcji na akcje.

5.

Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy

5.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Koszty restrukturyzacji	Inne	Razem
za okres od 01.10.2018 do 31.03.2019				
Stan rezerw na 01.10.2018	2 148			
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 280			
Stan rezerw na 31.03.2019	3 428	0	0	0
za okres od 01.10.2017 do 31.03.2018				
Stan rezerw na 01.10.2017	2 554	0	66	66
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	1 396			
Stan rezerw na 31.03.2018	3 950	0	66	66

6.

Zobowiązania warunkowe

6.1. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.03.2018
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	217 404	235 931
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	217 404	235 931
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe*	2 901	2 639
Pozostałe jednostki razem	2 901	2 639
Zobowiązania warunkowe razem	220 305	238 570

*Dotyczy dotacji otrzymanej w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN.

7.

Koszty

7.1. Koszty według rodzaju (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Amortyzacja	9 582	10 208
Zużycie materiałów i energii	90 158	103 350
Usługi obce	29 170	26 433
Podatki i opłaty	2 357	2 712
Świadczenia pracownicze	40 715	40 558
Pozostałe koszty rodzajowe	5 389	5 653
Koszty według rodzaju razem	177 372	188 914
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 833	2 356
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-16 677	-43 731
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	2	-413
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	171 530	147 126

7.2. Pozostałe przychody operacyjne (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	184	109
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	27	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		72
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		383
Otrzymane kary i odszkodowania	15	367
Dotacje otrzymane	131	131
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3 776	2 248
Inne przychody	37	61
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 170	3 371

7.3. Pozostałe koszty operacyjne (tys. PLN)

	od 01.10.2018	od 01.10.2017
Wyszczególnienie	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	201	196
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	520	162
Utworzenie rezerw	142	50
Likwidacja aktywów obrotowych	126	261
Darowizny przekazane	75	30
Inne koszty	5	359
Koszty nieruchomości inwestycyjnych	135	216
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 204	1 274

7.4. Przychody finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Przychody z odsetek</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	15	7
Pożyczki i należności	1 112	1 451
Wycena pożyczek finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-71	-125
Przychody z odsetek	1 056	1 333
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	4	1 641
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych	4	1 641
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	264	
Pożyczki i należności	-108	
Kredyty	-100	
Leasingi	-24	
Rozrachunki	578	
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	610	0
Wynagrodzenie za poręczenie finansowe	284	125
Inne przychody finansowe	7	
Przychody finansowe razem	1 961	3 099

7.5. Koszty finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
<i>Koszty odsetek</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	16
Kredyty w rachunku kredytowym	53	114
Kredyty w rachunku bieżącym	27	21
Pożyczka factoringowa	9	15
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-12	-34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	16
Koszty odsetek	113	148
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	146	8
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych	146	8
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 466
Pożyczki należności		-236
Kredyty		-590
Leasingi		-56
Rozrachunki		706
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	0	1 290
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	588	726
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	210	218
Inne koszty finansowe	35	2
Koszty finansowe razem	1 092	2 392

8.

Podatek odroczony

8.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. PLN)

	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych			
Stan na 31.03.2019			
<i>Aktywa:</i>			
Nieruchomości inwestycyjne	119	-1	118
Zapasy	513	92	605
Należności z tytułu dostaw i usług	351	419	770
Inne aktywa	3 072	112	3 184
<i>Zobowiązania:</i>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	537	245	782
Pochodne instrumenty finansowe	68	-10	58
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2	-2	
Inne zobowiązania	4 722	682	5 404
Razem	9 384	1 537	10 921
Stan na 31.03.2018			
<i>Aktywa:</i>			
Nieruchomości inwestycyjne	82	48	130
Zapasy	333	31	364
Należności z tytułu dostaw i usług	821	-8	813
Inne aktywa	800	138	938
<i>Zobowiązania:</i>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	609	265	874
Pozostałe rezerwy	13		13
Pochodne instrumenty finansowe	27	9	36
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	-6	6
Inne zobowiązania	4 672	-494	4 178
<i>Inne:</i>			
Nierozliczone straty podatkowe	0	264	264
Razem	7 369	247	7 616

8.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. PLN)

	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych			
Stan na 31.03.2019			
<i>Aktywa:</i>			
Wartości niematerialne	80	-7	73
Rzeczowe aktywa trwałe	12 751	-256	12 495
Pochodne instrumenty finansowe	180	-70	110
Inne aktywa	1 409	199	1 608
Razem	14 420	-134	14 286
Stan na 31.03.2018			
<i>Aktywa:</i>			
Wartości niematerialne	91	-20	71
Rzeczowe aktywa trwałe	12 917	-205	12 712
Pochodne instrumenty finansowe	26	303	329
Inne aktywa	995	206	1 201
Razem	14 029	284	14 313

9.

Wynik na działalności zaniechanej

W bieżącym okresie, jak również w okresie porównywalnym, w Spółce nie została zaniechana żadna istotna działalność.

10.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z ujętym podatkiem dochodowym

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Wynik przed opodatkowaniem	15 310	12 170
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	2 909	2 312
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-505	-175
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	869	1 475
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-1 089
Podatek dochodowy	3 272	2 523
Zastosowana średnia stawka podatkowa	21%	21%

11.

Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018
Zmiana stanu zapasów z bilansu	-17 117	-45 515
Zmiana stanu zapasów w przepływach pieniężnych	-17 117	-45 515
Zmiana stanu należności krótkoterminowych z bilansu	-72 359	-31 501
Zmiana stanu należności długoterminowych z bilansu	6	6
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	174	-18
Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych	-72 179	-31 513
Zmiana stanu zobowiązań z bilansu	5 217	-3 441
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych z bilansu	994	847
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	77	314
Zmiana stanu zobowiązań w przepływach pieniężnych	6 288	-2 280

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z bilansu	4 048	-2 275
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	1280	1396
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych	5 328	-879
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	12 367	25 940
Splata kredytu w rachunku kredytowym	-1 988	0
Splata kredytu w rachunku bieżącym	22 004	14 992
Zrealizowane różnice kursowe od spłaty kredytów	-16	-57
zmiany naliczonych odsetek i wyceny	144	-557
Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu	32 511	40 317
Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek w bilansie	20 144	14 377
Saldo leasingu finansowego na początek okresu	3 209	2 459
Splaty leasingowe	-691	-487
Zmiana wyceny walutowej	17	-40
Saldo leasingu finansowego na koniec okresu	2 535	1 932
Zmiana salda z tytułu leasingu finansowego w bilansie	-674	-527

12.

Podmioty powiązane

12.1. Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Przychody z działalności		Należności		
	operacyjnej				
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Sprzedaż do:					
Jednostki zależnej	4 950	6 863	2 603	4 972	4 762
Pozostałych podmiotów powiązanych	16	16	1	1	1
Razem	4 966	6 879	2 604	4 973	4 762

12.2. Informacja na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zakupy (koszty, aktywa)		Zobowiązania		
	od 01.10.2018 do 31.03.2019	od 01.10.2017 do 31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
Zakup od:					
Jednostki zależnej	14 225	15 980	4 188	1 275	2 295
Pozostałych podmiotów powiązanych	101	124	49	23	9
Razem	14 326	16 104	4 238	1 298	2 304

12.3. Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2019		31.03.2018		30.09.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostce zależnej		64 573		68 003		66 621
Razem	0	64 573	0	68 003	0	66 621

13.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości skorygowanej ceny nabycia. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

13.1. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych (tys. PLN)

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2019	31.03.2018	30.09.2018
	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
<i>Aktywa:</i>			
Pożyczki	64 573	68 003	66 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	126 886	86 144	53 649
Pochodne instrumenty finansowe	576	1 728	945
Udziały, akcje spółek nienotowanych	171 810	209	162 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 419	1 654	64 165
<i>Zobowiązania:</i>			
Kredyty w rachunku kredytowym	10 467	23 370	12 367
Kredyty w rachunku bieżącym	22 004	16 938	2
Pożyczki	40	9	
Leasing finansowy	2 534	1 932	3 209
Pochodne instrumenty finansowe	304	186	359
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39 387	27 917	30 937

14.

Inne istotne sprawy

1. W dniu 01 października 2018 podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki zależnej Natur System Sarl. Spółka została zlikwidowana z dniem 25.03.2019
2. W dniu 30 października 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej UK Investment sp. z o.o. o kwotę 200 tys. PLN poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 20 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A.
3. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej SB Grange Holding Limited z dnia 07 listopada 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.
4. W kolejnym kroku (na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej Grange Fencing Limited z dnia 08 listopada 2018 r.) dokonano podwyższenia kapitału spółki Grange Fencing Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez SB Grange Holding Limited
5. W dniu 28 listopada 2018 spółka dominująca Stelmet S.A. nabyła od spółki zależnej Pationvil Ltd 100% udziałów w spółce Yardland sp. z o.o.
6. W dniu 14 stycznia 2019 Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Pationvil Ltd (Malta).
7. W dniu 25 lutego 2019 Stelmet S.A. zawarł umowę objęcia akcji Zielonogórskiego Klubu Żużlowego SSA dotyczącą objęcia 1.500 nowych akcji zwykłych serii D w wartości 150.000 PLN. Akcje zostały w pełni opłacone.
8. W dniu 28 marca 2019 nastąpiło podwyższenie udziałów w spółce Yardland sp. z o.o. Wyemitowano 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy i w całości zostały one objęte przez spółkę Stelmet SA. Decyzją Zarządu spółki kwota 50 tys PLN została przeznaczona na kapitał zakładowy a pozostała część 275tys PLN na kapitał zapasowy jako agio.
9. W okresie bieżącym nie nastąpiły inne niż wskazane w sprawozdaniu zdarzenia i transakcji, które istotnie wpłynęłyby na wyniki finansowe lub sytuację finansową spółki.
10. W okresie bieżącym nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczkowych.
11. Spółka nie posiada zawartych umów o usługi budowlane, z których wynikałby obowiązek szacowania wyników dotyczących tych umów.

15.

Sezonowość

Sprzedaż drewnianej architektury ogrodowej oraz pelletu charakteryzuje się sezonowością.

W zakresie drewnianej architektury ogrodowej od lutego do czerwca Spółka realizuje najwyższy poziom sprzedaży. Aby zapewnić ciągłość i terminowość dostaw do kontrahentów w okresie najwyższej sprzedaży, Spółka w okresie od września do grudnia, kiedy popyt na produkty drewnianej architektury ogrodowej jest obniżony, realizuje produkcję w celu budowania zapasów wyrobów drewnianej architektury ogrodowej, które są przekazywane do magazynów Spółka

W zakresie pelletu Spółka realizuje najwyższą sprzedaż przed sezonem zimowym w okresie od września do października i następnie do końca okresu zimowego. Produkcja pelletu jest realizowana przez cały rok na względnie stałym poziomie z przerwami produkcji wynikającymi z prac remontowo-serwisowych.

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 31.03.2019 6 mies.	od 01.10.2017 do 30.09.2018 12 mies.	od 01.10.2017 do 31.03.2018 6 mies.
Przychody ze sprzedaży	183 242	393 376	156 522
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>47%</i>		<i>40%</i>
Koszt własny sprzedaży	134 798	285 324	114 695
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>47%</i>		<i>40%</i>
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 444	108 052	41 826
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>45%</i>		<i>39%</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 711	37 175	11 463
<i>udział danych półrocznych w roku</i>	<i>35%</i>		<i>31%</i>

16.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 17 maja 2019 zarząd Stelmet S.A. (jedyne udziałowce – spółka dominująca) podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej UK Investment sp. z o.o. (decyzja Zarządu z 30 maja 2019) o kwotę 325 tys. PLN poprzez utworzenie 6.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN. Nadwyżka emisyjna została przeznaczona na agio
2. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki zależnej SB Grange Holding Limited z dnia 30 maja 2019 r. dokonał podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 7,8 mln GBP poprzez utworzenie 7.800.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o..
3. Zarząd Stelmet SA w dniu 27.05.2019 podpisał umowę z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz w dniu 28.05.2019 z bankiem mBank na przedłużenie warunków finansowania bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Dostęp do nowych kredytów inwestycyjnych uporządkował strukturę finansowania zewnętrznego Grupy oraz zoptymalizował wykorzystywanie dostępu do środków finansowych poszczególnych spółek. Zostało zabezpieczone ryzyko stopy procentowej oraz walutowe poprzez zamianę kredytu w funtach brytyjskich (spłata kredytu przez spółkę zależną SB Grange Holding Limited) na dostęp do finansowania w euro
4. W Spółce Stelmet nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

17.

Porównywalność danych

Nie zachodzi konieczność modyfikowania danych porównywalnych za okresy poprzednie, gdyż zmiany zasad rachunkowości wdrożone przez Spółkę od 1 października 2018 roku, o których opisujemy w pkt 2.2 nie wymagają zmiany danych porównawczych.

Zielona Góra, dnia 27 czerwca 2019 r.

Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu
Stelmet S.A.

Andrzej Trybuś
Wiceprezes Zarządu
Stelmet S.A.

Dominika Bieńkowska
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Piotr Leszkowicz
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Podpis osoby sporządzającej:

Rajmund Piela
Główny Księgowy
Stelmet S.A.