



STELMET SPÓŁKA AKCYJNA  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

Zielona Góra, 15 stycznia 2018



# SPIS TREŚCI

## INFORMACJE OGÓLNE \_\_\_\_\_ 2

1. Informacje o jednostce oraz o sprawozdaniu finansowym \_\_\_\_\_ 2

## INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO \_\_\_\_\_ 4

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego \_\_\_\_\_ 4  
3. Zmiany standardów i interpretacji \_\_\_\_\_ 4  
4. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń \_\_\_\_\_ 8  
5. Założenie kontynuacji działalności \_\_\_\_\_ 8

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI \_\_\_\_\_ 9

6. Zasady ogólne \_\_\_\_\_ 9  
6.1. Zasada kontynuacji działania \_\_\_\_\_ 9  
6.2. Zasada memoriału \_\_\_\_\_ 9  
6.3. Zasada współmierności \_\_\_\_\_ 9  
6.4. Zasada ostrożności \_\_\_\_\_ 9  
6.5. Zasada ciągłości \_\_\_\_\_ 9  
6.6. Zasada istotności \_\_\_\_\_ 10  
6.7. Zasada zakazu kompensat \_\_\_\_\_ 10  
6.8. Zasada przewagi treści nad formą \_\_\_\_\_ 10  
7. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w jednostce \_\_\_\_\_ 10  
7.1. Wartości niematerialne \_\_\_\_\_ 10  
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe \_\_\_\_\_ 10  
7.3. Leasing \_\_\_\_\_ 11  
7.4. Nieruchomości inwestycyjne \_\_\_\_\_ 12  
7.5. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia \_\_\_\_\_ 12  
7.6. Zapasy \_\_\_\_\_ 12  
7.7. Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych składników majątku obrotowego \_\_\_\_\_ 12  
7.8. Dotacje państwowe \_\_\_\_\_ 13  
7.9. Należności z tytułu dostaw i usług \_\_\_\_\_ 13  
7.10. Instrumenty finansowe \_\_\_\_\_ 13  
7.11. Kredyty bankowe i pożyczki \_\_\_\_\_ 14  
7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług \_\_\_\_\_ 14  
7.13. Rezerwy \_\_\_\_\_ 15  
7.14. Przychody ze sprzedaży \_\_\_\_\_ 15  
7.15. Transakcje w walutach obcych \_\_\_\_\_ 15  
7.16. Podatki \_\_\_\_\_ 16  
7.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności \_\_\_\_\_ 16  
7.18. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków \_\_\_\_\_ 16  
7.19. Informacje dotyczące podmiotów powiązanych \_\_\_\_\_ 17  
7.20. Korekta błędów \_\_\_\_\_ 18

## BILANS NA DZIEŃ 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 19

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 21

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 22

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 23

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 25

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 \_\_\_\_\_ 26

Nota nr 1. Segmenty działalności \_\_\_\_\_ 26  
Nota nr 2. Inwestycje \_\_\_\_\_ 28  
Nota nr 3. Wartości niematerialne \_\_\_\_\_ 30  
Nota nr 4. Rzeczowe aktywa trwałe \_\_\_\_\_ 31  
Nota nr 5. Aktywa i zobowiązania finansowe \_\_\_\_\_ 34  
Nota nr 6. Podatek odroczoney \_\_\_\_\_ 40  
Nota nr 7. Zapasy \_\_\_\_\_ 42  
Nota nr 8. Należności \_\_\_\_\_ 42  
Nota nr 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty \_\_\_\_\_ 44  
Nota nr 10. Kapitały własne \_\_\_\_\_ 44  
Nota nr 11. Zobowiązania i rezerwy pracownicze \_\_\_\_\_ 47  
Nota nr 12. Pozostałe rezerwy \_\_\_\_\_ 48  
Nota nr 13. Zobowiązania \_\_\_\_\_ 48  
Nota nr 14. Rozliczenia międzyokresowe \_\_\_\_\_ 49  
Nota nr 15. Przychody i koszty \_\_\_\_\_ 49  
Nota nr 16. Zyski i podatki \_\_\_\_\_ 52  
Nota nr 17. Podmioty powiązane \_\_\_\_\_ 53  
Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych \_\_\_\_\_ 54  
Nota nr 19. Zarządzanie ryzykiem \_\_\_\_\_ 55  
Nota nr 20. Pozostałe wymagane informacje \_\_\_\_\_ 59  
Nota nr 21. Inne istotne sprawy \_\_\_\_\_ 62  
Nota nr 22. Zdarzenia po dniu bilansowym \_\_\_\_\_ 62  
Nota nr 23. Porównywalność danych \_\_\_\_\_ 62

# INFORMACJE OGÓLNE

1.

## Informacje o jednostce oraz o sprawozdaniu finansowym

Spółka Akcyjna STELMET (dalej: Spółka, Stelmet) powstała w dniu 30.06.2006 r. z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością STELMET zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A Numer 2178/2006 sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Romana Śmiałka w Zielonej Górze dnia 11.05.2006 r. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „STELMET” Sp. z o.o. z dnia 09.03.2006 r. (akt notarialny Repertorium A nr 950/2006) i postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze z dnia 29.06.2006 r. sygn. ZG.VIII NS-REJ.KRS/006388/06/523. Do dnia 29.06.2006 r. Spółka prowadziła działalność na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 6551/2000 w Kancelarii Notarialnej Aleksandry Romanowskiej w Zielonej Górze dnia 10.07.2000 r. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 01.10.2000 r.

Od 30.06.2006 Spółka zarejestrowana była w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000259611.

Do dnia 29.06.2006 Spółka zarejestrowana była w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000023827.

W dniu 06.12.2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy STELMET S.A. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą „Stelmet II Spółka z ograniczona odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna” (akt notarialny Rep. A nr 5922/2012).

W dniu 02.01.2013 przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka przekształcona została zarejestrowana nad numerem KRS 0000446248.

W dniu 08.01.2013 Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stelmet II sp. z o.o. S.K.A. podjęło uchwałę o zmianie nazwy na „Stelmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna” (skrótowa nazwa: Stelmet sp. z o.o. S.K.A.), a zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.01.2013 r.

Komplementariuszem przekształconej Spółki (prowadzącym jej sprawy) był Stelmet Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 20 (KRS 0000395445) działająca poprzez swych prawidłowo umocowanych reprezentantów, w tym zarząd.

W dniu 23.05.2014 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stelmet sp. z o.o. S.K.A. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę jawną pod firmą „Stelmet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna” (akt notarialny Rep. A nr 18212/2014) – skrótowa nazwa Stelmet sp. z o.o. sp.j.

W dniu 02.06.2014 przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka przekształcona została zarejestrowana nad numerem KRS 0000511790.

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) – skrótowa 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 nad numerem KRS 0000572298.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe Stelmet S.A. obejmuje okres od 01 października 2016 do 30 września 2017 oraz zawiera dane porównawcze za okres od 01 października 2015 do 30 września 2016.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Spółki od dnia 01.09.2015 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 powołała z dniem 01.05.2017 Pana Piotra Leszkowicza w skład Zarządu powierzając mu funkcje Członka Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółki od dnia 01.05.2017 do dnia sporządzenia tego sprawozdania był następujący:

Stanisław Bieńkowski – Prezes Zarządu  
Przemysław Bieńkowski – Wiceprezes Zarządu  
Andrzej Trybuś – Członek Zarządu  
Piotr Leszkowicz – Członek Zarządu

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.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.09.2015 do dnia 12.06.2016 był następujący:

Małgorzata Bieńkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Dominika Bieńkowska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Paweł Dąbek – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13.06.2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru dwóch nowych członków Rady Nadzorczej w osobach Pana Andrzeja Markiewicza oraz Pana Piotra Łagowskiego.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 15.06.2016 dokonano zmian funkcji w Radzie. Od tego dnia do daty tego sprawozdania 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

# INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.

## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Począwszy od 1 lipca 2006 r. STELMET zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STELMET Spółki Akcyjnej z dnia 27 czerwca 2007 r. podjętej na podstawie art. 45 ust. 1 c ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) sporządza sprawozdanie finansowe według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 30 września 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 stycznia 2018.

3.

## Zmiany standardów i interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 1 października 2016 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 października 2016 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”  
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”  
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka stosuje wyłącznie metodę amortyzacji liniowej.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”  
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie prowadzi działalności rolniczej.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”  
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zdecydowano się na skorzystanie z wyceny metodą praw własności.
- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012–2014”, które weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

- MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczy ona tylko skróconych sprawozdań śródrocznych.
  - MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przeanalizowała zawierane transakcje i oceniła, że powyższa zmiana ich nie dotyczy.
  - MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przeanalizowała sytuację na rynku papierów wartościowych i oceniła, że powyższa zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdanie.
  - MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana dotyczy tylko sprawozdań śródrocznych, zatem nie wpływa na niniejsze sprawozdanie. Spółka nie planuje korzystać z opcji dopuszczonej zmienionym MSR 34.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:
    - Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest to sprzeczne z zasadą istotności,
    - wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,
    - dodano wymogi dotyczące sum cząstkowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
    - kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.
 Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka przeprowadziła analizę swoich dotychczasowych sprawozdań finansowych i uznała, że już stosuje zmienione zasady, zatem jej sprawozdanie finansowe nie wymaga zmian.
  - Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”  
Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:
    - jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
    - jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,
    - jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.
 Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka Dominująca nie jest jednostką inwestycyjną i nie należy do Spółki, w której występowałyby jednostka inwestycyjna, zatem zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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 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 2016 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 1 października 2016 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”  
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
  - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
  - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
  - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.
 Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka szacuje, że istotny wpływ na sprawozdanie finansowe będzie miała zmiana modelu utraty wartości, jednak nie jest jeszcze w stanie ustalić kwoty wpływu.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”  
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, 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.
- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”  
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Spółka nie przewiduje, aby miał on istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
- 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:
  - jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
  - 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.  
Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”  
Rada MSR uszczegółowiła zasady:
  - ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,
  - kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
 Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.
- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”  
Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Spółka szacuje, że zmiana standardu nie pociągnie za sobą konieczności istotnego uzupełnienia ujawnień o nowe dane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”  
Rada MSR uregulowała trzy kwestie:
  - sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
  - klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
  - modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.
 Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.  
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- 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 będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.  
Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.
- Zmiany MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014–2016”. Poprawki do standardów obejmują:
  - 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 będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
  - MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie kwalifikuje ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.
  - MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizację zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.
 Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku (MSSF 12) lub 1 stycznia 2018 roku (MSSF 1 i MSR 28).
- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”  
Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomości jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.  
Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.  
Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.  
Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ bardzo rzadko dokonuje zmiany przeznaczenia posiadanych nieruchomości. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Nowa 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.  
Spółka szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż przeprowadza wiele transakcji z kontrahentami zagranicznymi, ale nie dokonuje istotnych płatności zaliczkowych, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania ew. wartości zmian. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.  
Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.  
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.



- Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”  
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno ocenić, jakie podejście zostanie ocenione 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.

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

4.

## **Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń**

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich.

5.

## **Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

# ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

6.

## Zasady ogólne

6.1.

### Zasada kontynuacji działania

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego). W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

6.2.

### Zasada memoriału

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

6.3.

### Zasada współmierności

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu. Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

6.4.

### Zasada ostrożności

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

6.5.

### Zasada ciągłości

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe. Zmiana przyjętych rozwiązań na inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

## 6.6.

### Zasada istotności

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

## 6.7.

### Zasada zakazu kompensat

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

1. MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
2. zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

## 6.8.

### Zasada przewagi treści nad formą

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

## 7.

### Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w jednostce

#### 7.1.

##### Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

#### 7.2.

##### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady przekraczające 3.500,00 złotych, odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które już zostały ujęte jako składnik aktywów, dodaje się do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że Spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Odpisy amortyzacyjne (lub umorzeniowe) odzwierciedlają utratę wartości środków trwałych – na skutek używania lub upływu czasu – zmniejszając ich wartość bilansową. Dokonuje się ich drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej środka trwałego na ustalony okres użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania, a jej zakończenie – nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Kluczowym czynnikiem, który powinien być uwzględniony przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej jest okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Spółka stosuje następujące okresy umarzania rzeczowych aktywów trwałych:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
grunty i prawo wieczystego użytkowania	–
budynki i lokale	1,25 – 4,0%
urządzenia techniczne i maszyny	2,5 – 25,0%
środki transportu	10,0 – 28,0%
pozostałe środki trwałe	6,67 – 14,3%

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

## 7.3.

### Leasing

#### 7.3.1.

#### Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na jednostkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 7.4.

### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

## 7.5.

### Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

## 7.6.

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia ustala się w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku wg następujących zasad:

- Materiały i towary: wg cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia do ceny nabycia,
- Produkty gotowe i produkty w toku: wg kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonych o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Odpisy są tworzone na zapasy, których okres pozostawania na stanie magazynu wynosi:

- |                      |      |
|----------------------|------|
| • od 1 roku do 2 lat | 25%  |
| • od 2 do 3 lat      | 50%  |
| • od 3 do 4 lat      | 75%  |
| • ponad 4 lata       | 100% |

Dodatkowo Spółka tworzy odpisy w sytuacjach, gdy zachodzi taka potrzeba na podstawie indywidualnej oceny zapasu, a także na:

- |                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| • zapasy niepełnowartościowe | 100%                  |
| • zapasy z ujemną marżą      | wartość ujemnej marży |

W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

## 7.7.

### Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych składników majątku obrotowego

Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych składników majątku obrotowego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

## Dotacje państwowe

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Spółka korzysta z dotacji rządowych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw działanie 2.2 – Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw.

## Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności w Spółce Stelmet S.A. tworzy się na następujące pozycje:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w tym w szczególności odpisy aktualizujące tworzy się na należności przeterminowane powyżej 1-go roku w wysokości 100% ich wartości oraz na należności przeterminowane powyżej pół roku w wysokości 50% Szczegółowej weryfikacji podlegają należności przeterminowane powyżej 0,5 roku.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

Odstępuje się od naliczania odsetek od należności z tytułu dostaw i usług. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd Spółki uzna to za zasadne.

## Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
- Pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

### 7.10.1.

## Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu.

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień ich rozliczenia.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### 7.10.2.

## Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

### 7.10.3.

## Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 7.10.4.

## Polityka zabezpieczeń

Spółka prowadzi politykę zabezpieczeń przed ryzykiem zmian kursów walut oraz ryzykiem zmian stóp procentowych stosując instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne. Instrumenty te wykazywane są w wartości godziwej z uwzględnieniem zmian tej wartości i prezentowane w rachunku zysków i strat w działalności finansowej ze względu na niewspółmierną do efektów pracochłonność związaną w prowadzeniu klasycznej rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą aktywów i zobowiązań wykazywane są w wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### 7.11.

## Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### 7.12.

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia

bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

### 7.13.

## Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Koszt utworzenia rezerw ujmowany jest pozostałych kosztach operacyjnych. Rozwiązanie rezerwy na skutek ustąpienia ryzyka uzasadniającego jej utworzenie jest ujmowane w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na dzień bilansowy na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną każdego pracownika wyliczoną w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Kwotę rezerw na odprawy emerytalne ustala się za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

### 7.14.

## Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz prowizje związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 7.14.1

## Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 7.15.

## Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego (NBP) z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką)



rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy średnie NBP:

	30 września 2017	30 września 2016
EUR	4,3091	4,3120
GBP	4,8842	4,9962

## 7.16.

### Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Dla celów podatkowych stosowane są zasady rozliczania różnic kursowych wg przepisów rachunkowych. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

## 7.17.

### Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Spółka Stelmet S.A. uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja geograficzna, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiągniętych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach kilku segmentów geograficznych – według lokalizacji klienta. Przyjęto podział segmentów geograficznych na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec, innych krajów zlokalizowanych za granicą oraz na terytorium Polski.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 14.9 segment branżowy jest dającym się wyodrębnić fragmentem przedsiębiorstwa dedykowanym do wytworzenia specyficznych produktów lub dostarczenia specyficznych usług oraz którego profil ryzyka i osiągnięte zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów.

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych wg kryteriów zdefiniowanych w MSR 14.9.

Spółka działa w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, działalność Spółki 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). W związku z powyższym Spółka wyodrębniła takie właśnie segmenty branżowe.

## 7.18.

### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę 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. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w nocie 4.

### Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Przyjęta na dzień 30 września 2017 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

Spółka 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

Spółka 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 Spółka przeprowadza test na utratę wartości. Jeżeli wynik testu potwierdza utratę wartości dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

### 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 Spółka 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 uwzględniła 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.

## 7.19.

### **Informacje dotyczące podmiotów powiązanych**

Spółka na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji dotyczących podmiotów powiązanych zgodnie z przepisami MSR/MSSF.

Spółka STELMET S.A. jako pozycje dotyczące podmiotów powiązanych w sprawozdaniu finansowym prezentuje wyłącznie informacje dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo – spółek zależnych od Stelmet S.A.

Informacje na temat transakcji z pozostałymi jednostkami powiązanymi zaprezentowano w nocie nr 17.

7.20.

## Korekta błędu

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano żadnych korekty błędów istotnych z lat poprzednich.

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.

sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# BILANS NA DZIEŃ 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	na dzień 30.09.2017	na dzień 30.09.2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	3	870	1 219
Rzeczowe aktywa trwałe	4	231 883	246 310
Nieruchomości inwestycyjne	2	19 909	20 368
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	147 642	62 818
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2	470	300
Należności i pożyczki	5	63 410	106 644
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 369	7 542
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>471 553</b>	<b>445 201</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	46 328	48 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	64 128	68 744
Pożyczki	5	5 033	9 887
Pochodne instrumenty finansowe	5	136	3 999
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	2 767	2 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	61 016	2 607
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>179 408</b>	<b>136 829</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>650 961</b>	<b>582 030</b>

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.

sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# BILANS NA DZIEŃ 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	na dzień 30.09.2017	na dzień 30.09.2016
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10	29 364	27 896
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		102 668	59 669
Pozostałe kapitały	10	373 592	326 610
Zyski zatrzymane:		37 455	46 982
– zysk (strata) z lat ubiegłych			
– zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		37 455	46 982
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		543 079	461 157
Udziały mniejszości			
<b>Kapitał własny</b>		<b>543 079</b>	<b>461 157</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	14 976	26 458
Leasing finansowy	4	1 426	2 383
Pochodne instrumenty finansowe	5	74	
Pozostałe zobowiązania	13	719	855
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	14 029	13 945
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	807	662
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 211	3 552
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 242</b>	<b>47 855</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	32 427	24 472
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	405	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	10 964	18 267
Leasing finansowy	4	1 033	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	5	67	224
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	8 753	7 521
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		66	66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	18 925	20 077
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>72 640</b>	<b>73 018</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>107 882</b>	<b>120 873</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>650 961</b>	<b>582 030</b>

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.  
sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>406 336</b>	<b>415 733</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		405 296	414 806
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 040	927
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>287 441</b>	<b>280 426</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		286 575	279 611
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		866	815
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>118 895</b>	<b>135 307</b>
Koszty sprzedaży		61 552	59 136
Koszty ogólnego zarządu		18 760	19 466
<b>Zysk (strata) brutto sprzedaży</b>		<b>38 583</b>	<b>56 705</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	5 275	5 386
Pozostałe koszty operacyjne	15	1 932	1 714
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>41 926</b>	<b>60 377</b>
Przychody finansowe	15	8 638	8 070
Koszty finansowe	15	1 487	7 239
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>49 077</b>	<b>61 208</b>
Podatek dochodowy	16	11 622	14 226
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>37 455</b>	<b>46 982</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	16	<b>37 455</b>	<b>46 982</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
– akcjonariuszom podmiotu dominującego	16	37 455	46 982
– akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ</b>			
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 291 810	27 896 005
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 291 810	27 896 005
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN/akcję)		1,28	1,68
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN/akcję)		1,28	1,68

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.  
sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>37 455</b>	<b>46 982</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Całkowite dochody</b>		<b>37 455</b>	<b>46 982</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
– akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>37 455</b>	<b>46 982</b>
– akcjonariuszom mniejszościowym			

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.

sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>49 077</b>	<b>61 208</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualiz. rzeczowe aktywa trwałe	4	19 290	17 413
Amortyzacja i odpisy aktualiz. wartości niematerialne	3	621	599
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	2	479	499
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	5	-4 277	-4 691
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8	662	
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinan. aktywów trwałych	15	-699	806
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych	15		-7
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	-231	-165
Koszty odsetek	15	563	1 742
Przychody z odsetek i dywidend	15	-4 341	-3 334
Inne korekty		-28	536
<b>Korekty razem</b>		<b>12 039</b>	<b>13 398</b>
Zmiana stanu zapasów	7	2 460	11 560
Zmiana stanu należności	8	4 680	17 463
Zmiana stanu zobowiązań	13	9 624	-2 556
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	14	-824	-359
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>15 940</b>	<b>26 108</b>
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	15	-18	-20
Zapłacony podatek dochodowy	16	-10 961	-14 500
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>66 077</b>	<b>86 194</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	3	-272	-335
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	-7 318	-28 110
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	2 331	4 339
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	2	-269	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-85 656	-872
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	84 202	4 545
Pożyczki udzielone	5	-34 587	-34 402
Otrzymane odsetki	15	2 459	26
<b>Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej</b>		<b>-39 110</b>	<b>-54 809</b>



# RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017 – cd.

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10	44 468	
Spląty kredytów i pożyczek	5	-18 467	-35 958
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4	-2 057	-2 968
Odsetki zapłacone	15	-534	-1 987
Przepływy z tyt. zobowiązań faktoringowych	13	-26	24
Przepływy z tyt. zrealizowanych WTT	15	8 058	2 642
Dywidendy wypłacone	10		-8 090
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>31 442</b>	<b>-46 337</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>58 409</b>	<b>-14 952</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 607	17 559
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>61 016</b>	<b>2 607</b>

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.

sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.10.2016</b>	<b>27 896</b>	<b>59 669</b>	<b>326 610</b>	<b>46 982</b>	<b>461 157</b>
Korekta błędu podstawowego					
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>27 896</b>	<b>59 669</b>	<b>326 610</b>	<b>46 982</b>	<b>461 157</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2016 do 30.09.2017</i>					
Emisja akcji	1 468	42 999			44 467
Powstanie kapitału na moment przekształcenia					
Umorzenie akcji bez wynagrodzenia					
Dywidendy					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			46 982	-46 982	
Pokrycie straty lat ubiegłych z kapitału zapasowego					
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>1 468</b>	<b>42 999</b>	<b>46 982</b>	<b>-46 982</b>	<b>44 467</b>
Zysk netto za okres				37 455	37 455
Inne całkowite dochody za okres					
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 455</b>	<b>37 455</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych					
<b>Saldo na dzień 30.09.2017</b>	<b>29 364</b>	<b>102 668</b>	<b>373 592</b>	<b>37 455</b>	<b>543 079</b>
<b>Saldo na dzień 01.10.2015</b>	<b>27 896</b>	<b>59 669</b>	<b>206 240</b>	<b>128 460</b>	<b>422 265</b>
Korekta błędu podstawowego					
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>27 896</b>	<b>59 669</b>	<b>206 240</b>	<b>128 460</b>	<b>422 265</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2015 do 30.09.2016</i>					
Emisja akcji					
Powstanie kapitału na moment przekształcenia					
Umorzenie akcji bez wynagrodzenia					
Dywidendy				-8 090	-8 090
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			120 370	-120 370	0
Pokrycie straty lat ubiegłych z kapitału zapasowego					
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120 370</b>	<b>-128 460</b>	<b>-8 090</b>
Zysk netto za okres				46 982	46 982
Inne całkowite dochody za okres					
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 982</b>	<b>46 982</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych					
<b>Saldo na dzień 30.09.2016</b>	<b>27 896</b>	<b>59 669</b>	<b>326 610</b>	<b>46 982</b>	<b>461 157</b>

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.  
sporządził:

Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.

Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.

Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.

Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.

Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 30.09.2017

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

Nota nr 1.

## Segmenty działalności

Tabela nr 1.1. **Segmenty operacyjne** (tys. PLN)

Spółka Stelmet SA zmieniła sposób prezentacji segmentów operacyjnych. Obecna forma jest lepiej dostosowana do sposobu analizy wyników segmentów prowadzonych przez Grupę Stelmet.

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzy-pisane	Ogółem
<b>za okres od 01.10.2016 roku do 30.09.2017 roku</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	319 316	68 310	15 120	547	3 043		406 336
Przychody ze sprzedaży między segmentami							
Przychody ogółem	319 316	68 310	15 120	547	3 043		406 336
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>107 494</b>	<b>10 478</b>	<b>722</b>	<b>106</b>	<b>95</b>		<b>118 895</b>
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-55 521	-6 031					-61 552
<b>Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży</b>	<b>51 973</b>	<b>4 447</b>	<b>722</b>	<b>106</b>	<b>95</b>		<b>57 343</b>
Koszty ogólnego zarządu						-18 760	-18 760
Pozostałe przychody operacyjne	3 766					1 509	5 275
Pozostałe koszty operacyjne	-543					-1 389	-1 932
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>55 196</b>	<b>4 447</b>	<b>722</b>	<b>106</b>	<b>95</b>	<b>-18 640</b>	<b>41 926</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	9 994	6 478		168		3 271	19 911
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych							
Aktywa segmentu operacyjnego	240 909	80 323	1 181	3 374		325 174	650 961
<b>za okres od 01.10.2015 roku do 30.09.2016 roku</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	333 203	56 450	21 590		4 490		415 733
Przychody ze sprzedaży między segmentami							
Przychody ogółem	333 203	56 450	21 590		4 490		415 733
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>124 970</b>	<b>7 140</b>	<b>920</b>		<b>2 277</b>		<b>135 307</b>
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-53 709	-5 427					-59 136

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzy- pisane	Ogółem
<b>Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży</b>	<b>71 261</b>	<b>1 713</b>	<b>920</b>	<b>0</b>	<b>2 277</b>	<b>0</b>	<b>76 171</b>
Koszty ogólnego zarządu						-19 466	-19 466
Pozostałe przychody operacyjne	2 941					2 445	5 386
Pozostałe koszty operacyjne	-68					-1 646	-1 714
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>74 134</b>	<b>1 713</b>	<b>920</b>	<b>0</b>	<b>2 277</b>	<b>18 667</b>	<b>60 377</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	9 568	6 621				1 823	18 012
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych							
Aktywa segmentu operacyjnego	253 948	90 090	993			236 999	582 030

Tabela nr 1.2. **Uzgodnienie danych dotyczących segmentów operacyjnych z pozycjami sprawozdania finansowego** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
<b>Przychody segmentów</b>		
łączne przychody segmentów operacyjnych	406 336	415 733
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami		
Przychody ze sprzedaży	406 336	415 733
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	41 926	60 377
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 926	60 377
Przychody finansowe	8 638	8 070
Koszty finansowe (-)	-1 487	-7 239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	49 077	61 208
<b>Aktywa segmentów</b>		
łączne aktywa segmentów operacyjnych	650 961	582 030
Aktywa nie alokowane do segmentów		
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami		
Aktywa razem	650 961	582 030

Tabela nr 1.3. **Segmenty geograficzne** (tys. PLN)

Kraj	od 01.10.2016 do 30.09.2017		od 01.10.2015 do 30.09.2016	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	64 155	215 396	64 837	175 775
Wielka Brytania	35 841	73 314	58 186	87 428
Francja	120 394	68 963	118 180	70 541
Niemcy	120 605	69 084	108 731	64 739
Inne kraje	65 341	37 427	65 799	39 176
<b>Ogółem</b>	<b>406 336</b>	<b>464 184</b>	<b>415 733</b>	<b>437 659</b>

\* 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.

Tabela nr 1.4. **Informacje dotyczące głównych klientów** (tys. PLN)

Klient	od 01.10.2016 do 30.09.2017		od 01.10.2015 do 30.09.2016	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Klient 1	40 830	architektura ogrodowa + pellet	57 625	architektura ogrodowa
Klient 2	39 291	architektura ogrodowa	39 784	architektura ogrodowa
Klient 3	38 211	architektura ogrodowa	38 460	architektura ogrodowa
<b>Ogółem</b>	<b>109 784</b>		<b>135 869</b>	

## Nota nr 2.

### Inwestycje

Tabela nr 2.1. **Inwestycje w jednostkach zależnych** (tys. PLN)

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2017		30.09.2016	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
UK Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	52 784		52 784	
MrGarden sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	94 808		9 808	
Stelmet IP Sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	50		50	
Natur System Sarl (Francja)	Grenay (Francja)	100,0%	3 317	3 317	3 317	3 141
Pationvil Ltd (Malta)	Valetta	100,0%	656	656		
		Razem	151 615	3 973	65 959	3 141
		<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>		<b>147 642</b>		<b>62 818</b>

Tabela nr 2.2. **Podstawowe dane finansowe jednostek bezpośrednio zależnych** (tys. PLN)

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
UK Investment sp. z o.o.	9 048	7 401	1 647	-47 177	
MrGarden sp. z o.o.	307 680	198 884	111 796	-5 882	71 147
Stelmet IP Sp. z o.o.	69 286	69 343	-57	107	5 080
Natur System Sarl (Francja)	202	159	43	470	1 223
Pationvil Ltd (Malta)	14		14	-597	34
<b>Razem</b>	<b>386 230</b>	<b>273 787</b>	<b>112 443</b>	<b>-53 079</b>	<b>77 484</b>

Tabela nr 2.3. **Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych** (tys. PLN)

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2017		30.09.2016	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	Zielona Góra	32,99%	650	180	650	350
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>				<b>470</b>	<b>300</b>	

Tabela nr 2.4. **Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych** (tys. PLN)

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	2 728	1 289	1 425	481	8 970
<b>Razem</b>	<b>2 728</b>	<b>1 289</b>	<b>1 425</b>	<b>481</b>	<b>8 970</b>

Tabela nr 2.5. **Nieruchomości inwestycyjne** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Wartość bilansowa netto na początek okresu	20 368	20 863
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Likwidacja nieruchomości (-)	-280	-1 141
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)	270	
Amortyzacja (-)	-479	-499
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)		
Odwrocenie odpisów aktualizujących	30	1 145
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	19 909	20 368
Wartość bilansowa brutto	25 062	29 234
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-5 183	-8 866

Tabela nr 2.6. **Przychody z czynszów i koszty utrzymania nieruchomości** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Przychody z czynszów		
<i>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</i>		
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów		
Nieruchomości, które w okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	49	47
Bezpośrednie koszty operacyjne	49	47

**Wartości niematerialne**Tabela nr 3.1. **Wartości niematerialne** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
Wartość bilansowa brutto		4 917			4 917
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-4 047			-4 047
Wartość bilansowa netto		870			870
<b>Stan na 30.09.2016</b>					
Wartość bilansowa brutto		4 645			4 645
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-3 426			-3 426
Wartość bilansowa netto		1 219			1 219

Tabela nr 3.2. **Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2016			1 219	1 219
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			272	272
Amortyzacja (-)			-621	-621
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017			870	870
<b>za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2015			1 484	1 484
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			334	334
Amortyzacja (-)			-599	-599
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016			1 219	1 219

Tabela nr 3.3. **Amortyzacja wartości niematerialnych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Koszt własny sprzedaży	565	533
Koszty ogólnego zarządu	19	21
Koszty sprzedaży	37	45
Inne		
<b>Razem amortyzacja wartości niematerialnych</b>	<b>621</b>	<b>599</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe**Tabela nr 4.1. **Rzeczowe aktywa trwałe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	9 399	176 309	183 409	28 515	2 676	1 527	401 835
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-46 014	-108 350	-13 701	-1 887		-169 952
Wartość bilansowa netto	9 399	130 295	75 059	14 814	789	1 527	231 883
<b>Stan na 30.09.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	9 371	176 147	179 673	29 491	2 493	2 016	399 191
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-41 438	-97 426	-12 357	-1 659		-152 881
Wartość bilansowa netto	9 371	134 709	82 247	17 133	834	2 016	246 310

Tabela nr 4.2. **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
<b>za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2016	9 371	134 709	82 247	17 133	834	2 016	246 310
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						6 485	6 485
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-10		-790		-854	-1 654
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	28	162	4 500	1 243	187	-6 120	
Amortyzacja (-)		-4 566	-11 708	-2 772	-244		-19 290
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych			20		12		32
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	9 399	130 295	75 059	14 814	789	1 527	231 883
<b>za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2015	9 371	132 072	85 756	5 623	899	3 750	237 471
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						30 901	30 901
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-2	-2 636	-1 266	-1	-785	-4 690
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		7 103	10 386	14 228	133	-31 850	
Amortyzacja (-)		-4 464	-11 300	-1 452	-197		-17 413
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych			41				41
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016	9 371	134 709	82 247	17 133	834	2 016	246 310



Tabela nr 4.3. **Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Koszt własny sprzedaży	16 560	15 097
Koszty ogólnego zarządu	2 576	2 059
Koszty sprzedaży	154	257
<b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>19 290</b>	<b>17 413</b>

Tabela nr 4.4. **Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań** (tys. PLN)

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2017	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2016
Hipoteka kaucyjna, zwykła oraz łączna na rzecz Banku Zachodniego WBK z tyt. zawartych umów kredytowych		23 925
Hipoteka umowna na rzecz mBank SA z tyt. zawartych umów kredytowych	11 926	
Hipoteka łączna na rzecz mBank (dawniej BRE Bank SA) z tyt. zawartej umowy kredytowej		20 722
Hipoteka na rzecz Skarbu Państwa	808	943
Hipoteka umowna na rzecz BGŻ BNP PARIBAS z tyt. zawartych umów kredytowych	14 014	
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>26 748</b>	<b>45 590</b>

Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w wysokości zobowiązania, którego zabezpieczenie stanowi rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne.

Tabela nr 4.5. **Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto			2 659	1 320			3 979
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			-527	-210			-737
Wartość bilansowa netto	0	0	2 132	1 110	0	0	3 242
<b>Stan na 30.09.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	1 026	12 976	3 660	1 320			18 982
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 612	-810	-70			-3 492
Wartość bilansowa netto	1 026	10 364	2 850	1 250	0	0	15 490

Tabela nr 4.6. **Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			razem
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 30.09.2017</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 065	1 443		2 508
Koszty finansowe (-)	-32	-17		-49
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 033	1 426	0	2 459
<b>Stan na 30.09.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 447	2 429		4 876
Koszty finansowe (-)	-56	-46		-102
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 391	2 383	0	4 774

Tabela nr 4.7. **Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
			w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30.09.2017</b>						
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmienne	28	28	28	0
Umowy leasingu od 2 do 3 lat	EUR	zmienne	564	2 431	1 005	1 426
<b>Leasing finansowy razem</b>				<b>2 459</b>	<b>1 033</b>	<b>1 426</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>						
Umowy leasingu do 1 roku	EUR	zmienne	316	1 363	1 363	
Umowy leasingu od 1 do 2 lat	PLN	zmienne	62	62	36	27
Umowy leasingu od 3 do 4 lat	EUR	zmienne	776	3 348	992	2 356
<b>Leasing finansowy razem</b>				<b>4 773</b>	<b>2 391</b>	<b>2 383</b>

**Aktywa i zobowiązania finansowe**Tabela nr 5.1. **Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 30.09.2017</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	63 212						198	63 410
Pochodne instrumenty finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 292						9 836	64 128
Pożyczki	5 033							5 033
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finans.								
Pochodne instrumenty finansowe		136						136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 016							61 016
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>183 553</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 034</b>	<b>193 723</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	106 644							106 644
Pochodne instrumenty finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 870						11 874	68 744
Pożyczki	9 887							9 887
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finans.								
Pochodne instrumenty finansowe		3 999						3 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 607							2 607
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>176 008</b>	<b>3 999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 874</b>	<b>191 881</b>

**(PiN)** – Pożyczki i należności**(AWG-O)** – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a)**(AWG-W)** – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 – def. kategorii pkt b)**(IUTW)** – Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**(ADS)** – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**(IPZ)** – Instrumenty pochodne zabezpieczające**(Poza MSR39)** – Aktywa poza zakresem MSR 39

Tabela nr 5.2. **Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 30.09.2017</b>						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			14 976			14 976
Leasing finansowy					1 426	1 426
Pochodne instrumenty finansowe	74					74
Pozostałe zobowiązania			719			719
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobowiązania			31 047		1 380	32 427
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			10 964			10 964
Leasing finansowy					1 033	1 033
Pochodne instrumenty finansowe	67					67
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>57 706</b>	<b>0</b>	<b>3 839</b>	<b>61 686</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			26 458			26 458
Leasing finansowy					2 383	2 383
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania			855			855
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobowiązania			23 539		933	24 472
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			18 267			18 267
Leasing finansowy					2 391	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	224					224
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>69 120</b>	<b>0</b>	<b>5 706</b>	<b>75 050</b>

**(ZWG-O)** – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a)

**(ZWG-W)** – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 – def. kategorii pkt b)

**(ZZK)** – Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

**(IPZ)** – Instrumenty pochodne zabezpieczające

**(Poza MSR39)** – Zobowiązania poza zakresem MSR 39

Tabela nr 5.3. **Należności i pożyczki** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	198	211
Pożyczki	63 212	106 433
Należności i pożyczki długoterminowe	63 410	106 644
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 128	68 744
Pożyczki	5 033	9 887
Należności i pożyczki krótkoterminowe	69 161	78 631
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>132 571</b>	<b>185 275</b>
należności	64 326	68 955
pożyczki	68 245	116 320

Tabela nr 5.4. **Charakterystyka pożyczek (ryzyka)** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	68 245	68 245	WIBOR 1Y + marża	2025-06-30
<b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2017</b>					
<b>Stan na 30.09.2016</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	21 265	21 265	WIBOR 3M+marża	2027-09-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	70 853	70 853	WIBOR 1Y + marża	2025-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	4 454	19 206	EURIBOR 3M + marża	2027-09-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	GBP	1 000	4 996	LIBOR 1M + marża	2016-12-31
<b>Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2016</b>			<b>116 320</b>		

Tabela nr 5.5. **Zmiana wartości bilansowej pożyczek** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
<i>Wartość brutto</i>		
Saldo na początek okresu	116 320	83 648
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	34 803	34 402
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	5 546	3 052
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-86 597	-4 545
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-1 827	-237
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>68 245</b>	<b>116 320</b>
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>68 245</b>	<b>116 320</b>

Tabela nr 5.6. **Instrumenty pochodne** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	136	3 999
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	136	3 999
<b>Aktywa – instrumenty pochodne</b>	<b>136</b>	<b>3 999</b>
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	74	
Instrumenty pochodne długoterminowe	74	0
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	67	224
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	67	224
<b>Zobowiązania – instrumenty pochodne</b>	<b>141</b>	<b>224</b>

Tabela nr 5.7. **Charakterystyka instrumentów pochodnych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Czas transakcji [dni]	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
Forward mBANK – EUR	5 500	88	20	17	361
Forward BGŻ BNP Paribas – EUR	5 000		48	276	361
IRS mBank – EUR	3 923		31	1	730
IRS BGŻ BNP Paribas – EUR	4 992		44	1	730
Forward BGŻ BNP Paribas – GBP	2 000	48		297	361
<b>Instrumenty pochodne razem</b>		<b>136</b>	<b>141</b>		
<b>Stan na 30.09.2016</b>					
Forward mBANK – EUR	14 000	1 980	11	6	249
Forward BZ WBK – EUR	5 740	657	5	34	200
Forward PEKAO – EUR	8 500	1 318		83	284
Opcje waniliowa BZ WBK – EUR	1 700	44	209	13	255
<b>Instrumenty pochodne razem</b>		<b>3 999</b>	<b>224</b>		

Tabela nr 5.8. **Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	10 964	14 164	14 976	26 458
Kredyty w rachunku bieżącym		4 077		
Pożyczki factoringowe		26		
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 964	18 267	14 976	26 458
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>10 964</b>	<b>18 267</b>	<b>14 976</b>	<b>26 458</b>

Tabela nr 5.9. **Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Kredyty obrotowe WTT	EUR	zmiennie	30-09-2019	2 768	11 926	5 966	5 960
Kredyty inwestycyjne	EUR	zmiennie	30-09-2019	3 252	14 014	4 998	9 016
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2017</b>					<b>25 940</b>	<b>10 964</b>	<b>14 976</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>							
Kredyty w rach. bieżącym	EUR	zmiennie	30-11-2016	945	4 077	4 077	
Kredyty obrotowe WTT	EUR	zmiennie	30-09-2019	4 402	18 980	6 897	12 083
Kredyty inwestycyjne	EUR	zmiennie	30-09-2019	5 019	21 641	7 267	14 375
Pożyczki factoringowe	PLN	zmiennie	nieokreślony	26	26	26	
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2016</b>					<b>44 724</b>	<b>18 267</b>	<b>26 458</b>

Tabela nr 5.10. **Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	25 940	44 647
Aktywa finansowe (inne niż należności)	808	943
Zapasy	39 447	42 031
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	35 274	33 100
Środki pieniężne		
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>	<b>101 469</b>	<b>120 721</b>

Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w wysokości zobowiązania, którego zabezpieczenie stanowi dany element majątkowy.

Tabela nr 5.11. **Udzielone zabezpieczenia spłaty zobowiązań (wg rodzaju)** (tys. PLN)

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	30.09.2017	30.09.2016
Hipoteka umowna na nieruchomościach	86 333	59 895
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach		52 836
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	197 141	135 028
Cesja wierzytelności	35 274	33 180
Cesja praw z polis ubezpieczenia	tak	tak
Weksle z deklaracją wekslową	46 247	21 261
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	tak	tak
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	98 566	341 055
Poręczenie kredytów MrGarden	165 520	119 123
Poręczenie kredytów SB Grange Holding	42 797	57 030



Tabela nr 5.12. **Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych** (tys. PLN)

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2017		30.09.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	68 245	68 245	116 320	116 320
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	54 490	54 490	57 081	57 081
Pochodne instrumenty finansowe	136	136	3 999	3 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 016	61 016	2 607	2 607
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	25 940	25 940	40 621	40 621
Kredyty w rachunku bieżącym			4 077	4 077
Pożyczki faktoringowe			26	26
Leasing finansowy	2 459	2 459	4 773	4 773
Pochodne instrumenty finansowe	141	141	224	224
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	31 765	31 765	24 394	24 394

Według oceny Spółki 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 roku zakończonym 30 września 2017 roku, ani też roku zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem hierarchii wartości godziwej.

## Nota nr 6.

### Podatek odroczony

Tabela nr 6.1. **Odroczony podatek dochodowy** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 542	7 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 945	13 831
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	6 403	-6 390
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-257	-13
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-6 660	-6 403
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 369	7 542
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 029	13 945

Tabela nr 6.2. **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** (tys. PLN)

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Nieruchomości inwestycyjne	77	4			81
Zapasy	296	37			333
Należności z tytułu dostaw i usług	850	-29			821
Inne aktywa	670	131			801
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	365	244			609
Pozostałe rezerwy	13				13
Pochodne instrumenty finansowe	43	-16			27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86	-75			11
Inne zobowiązania	5 142	-469			4 673
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe					
<b>Razem</b>	<b>7 542</b>	<b>-173</b>			<b>7 369</b>

Tabela nr 6.3. **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** (tys. PLN)

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
<b>Stan na 30.09.2017</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	161	-70			91
Rzeczowe aktywa trwałe	12 303	615			12 918
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe	760	-734			26
Należności z tytułu dostaw i usług					
Inne aktywa	721	273			984
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Inne zobowiązania					
<b>Razem</b>	<b>13 945</b>	<b>84</b>			<b>14 029</b>

## Nota nr 7.

### Zapasy

Tabela nr 7.1. **Struktura zapasów** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Materiały	12 924	11 891
Półprodukty i produkcja w toku	9 452	11 347
Wyroby gotowe	22 265	25 538
Towary	1 687	11
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>46 328</b>	<b>48 787</b>

Tabela nr 7.2. **Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	169 311	161 819

Tabela nr 7.3. **Odpisy aktualizujące wartość zapasów** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Stan na początek okresu	1 453	3 014
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	297	
Odpisy odwrócone w okresie (-)		-1 561
Stan na koniec okresu	1 750	1 453

Tabela nr 7.4. **Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Zabezpieczenie kredytów obrotowych	39 447	42 031
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>39 447</b>	<b>42 031</b>

## Nota nr 8.

### Należności

Tabela nr 8.1. **Należności długoterminowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Należność	198	211
<b>Wartość należności długoterminowych razem</b>	<b>198</b>	<b>211</b>

Tabela nr 8.2. **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	54 018	56 834
Odpisy aktualizujące wart. należności z tytułu dostaw i usług (-)	-22	-19
Należności z tytułu dostaw i usług netto	53 996	56 815
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	14	
Inne należności	3 959	3 887
Odpisy aktualizujące wart. pozost. należności finansowych (-)	-3 677	-3 832
Pozostałe należności finansowe netto	296	55
<b>Należności finansowe</b>	<b>54 292</b>	<b>56 870</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	9 688	11 675
Przedpłaty i zaliczki	500	460
Pozostałe należności niefinansowe	89	180
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-441	-441
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>9 836</b>	<b>11 874</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>64 128</b>	<b>68 744</b>

Tabela nr 8.3. **Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
Stan na początek okresu	3 851	3 783
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		68
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-152	
Odpisy wykorzystane (-)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 699</b>	<b>3 851</b>

Tabela nr 8.4. **Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2017</b>		<b>30.09.2016</b>	
	<b>Bieżące</b>	<b>Zaległe</b>	<b>Bieżące</b>	<b>Zaległe</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	44 279	9 752	47 541	9 293
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-22		-19
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>44 279</b>	<b>9 730</b>	<b>47 541</b>	<b>9 274</b>
Pozostałe należności finansowe	283	3 677	55	3 832
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 677		-3 832
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>283</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>44 562</b>	<b>9 730</b>	<b>47 596</b>	<b>9 274</b>

Tabela nr 8.5. **Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych nie objętych odpisem** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017		30.09.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	7 798		6 803	
od 1 do 6 miesięcy	1 932		2 443	
od 6 do 12 miesięcy			28	
powyżej roku				
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>9 730</b>	<b>0</b>	<b>9 274</b>	<b>0</b>

Tabela nr 8.6. **Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów obrotowych	35 274	33 100

## Nota nr 9.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela nr 9.1. **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych PLN	6 331	1 906
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	52 299	651
Środki pieniężne w kasie	17	17
Depozyty krótkoterminowe	2 345	7
Inne	24	26
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>61 016</b>	<b>2 607</b>

Tabela nr 9.2. **Środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu** (tys. PLN)

W Spółce nie występują w okresie objętym sprawozdaniem, jak również nie występowały w okresach porównawczych środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu.

## Nota nr 10.

### Kapitały własne

Tabela nr 10.1. **Kapitał podstawowy** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Liczba akcji / wkładów	29 364 215	27 896 005
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1,00
<b>Kapitał podstawowy (tys. PLN)</b>	<b>29 364 215</b>	<b>27 896</b>

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.

Z dokumentów przekształceniowych wynika, że kapitał przekształconej spółki akcyjnej wyniósł 24.972.954 zł i będzie się składał z 24.972.954 akcji zwykłych imiennych serii A wartości nominalnej 1 zł każda. Wkłady obu wspólników zostały przekształcone w akcje w przekształconej spółce.

W dniu 01.09.2015 przekształcenie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka przekształcona została zarejestrowana nad numerem KRS 0000572298.

W dniu 16.09.2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) pojęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 2.923.051 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna tych akcji wyniosła 65.592.009,27 zł.

Akcje zostały objęte w dniu 30.09.2017 przez jednego z dotychczasowych akcjonariuszy w formie wkładów niepieniężnych i pieniężnych. Wkład niepieniężnych obejmowała 100% udziałów w spółce UK Investment sp. z o.o. (KRS 0000520182) oraz 100% udziałów w spółce MrGarden sp. z o.o. (KRS 0000511160).

W dniu 16.10.2015 podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 29.09.2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1 zł oraz nie wyższą niż 1.468.210 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 1.468.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje te zostały zaoferowane w ofercie publicznej na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym.

W dniu 17.10.2016 dokonano przydziału akcji serii C w ofercie publicznej.

Dnia 20.10.2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Stelmet S.A. serii A, B i C oraz praw do akcji serii C.

Następnie, w dniu 24.10.2016 podjęta została uchwała w sprawie wprowadzenia akcji i PDA do obrotu giełdowego, zgodnie z którą pierwszy dzień notowań został wyznaczony na 25.10.2016.

W dniu 10.11.2016 Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższeniu kapitału Spółki o akcje serii C o wartości nominalnej 1.468.210 PLN.

Tabela nr 10.2. **Kapitał podstawowy (rodzaje akcji) na dzień 30.09.2017**

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej [w PLN]	Sposób pokrycia kapitału
akcje zwykłe imienne serii A	Brak	Brak	24.972.954	24.972.954	przekształcenie
akcje zwykłe imienne serii B	Brak	Brak	2.923.051	2.923.051	aport
akcje zwykłe imienne serii C	Brak	Brak	1.468.210	1.468.210	środki pieniężne
<b>Razem</b>			<b>29 364 215</b>	<b>29 364 215</b>	

Tabela nr 10.3. **Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 30.09.2017**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Stanisław Bieńkowski poprzez Rainbow Fund 2 FIZ	23 468 418	79,9%	23 468 418	79,9%
Stanisław Bieńkowski poprzez Stelmet sp. z o.o.	22 954	0,1%	22 954	0,1%
Nationale-Nederlanden PTE SA	1 481 739	5,0%	1 481 739	5,0%
Pozostali akcjonariusze	4 391 104	15,0%	4 391 104	15,0%
<b>Razem</b>	<b>29 364 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 364 215</b>	<b>100,0%</b>

Tabela nr 10.4. **Uzgodnienie zmian liczby akcji**

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	27 896 005	27 896 005
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji	1 468 210	
Umorzenie akcji (-)		
<b>Liczba akcji na koniec okresu</b>	<b>29 364 215</b>	<b>27 896 005</b>

Tabela nr 10.5. **Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.10.2015						59 669
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.09.2016 roku						59 669
Emisja akcji serii C	31	1 468 210	45 515	-1 468	-1 047	42 999
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.09.2017 roku						102 668

Tabela nr 10.6. **Pozostałe kapitały** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał tworzony z zysków lat poprzednich	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:			Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	186 761	19 479	0	19 479	206 240
Wycena opcji (program płatności akcjami)					
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	120 370				120 370
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	307 131	19 479	0	19 479	326 610
Wycena opcji (program płatności akcjami)					
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	46 982				
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	354 113	19 479	0	19 479	373 592

W dniu 10.05.2016 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Stelmet S.A., które dokonało m.in. podziału zysku za rok 2014–2015. Uchwała określała, że zysk za rok 2014–2015 w kwocie ok. 128.460 tys. zł zostanie przeznaczony:

- a. w kwocie ok. 120.370 tys. zł na kapitał zapasowy,
- b. w kwocie ok. 8.090 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 29.06.2016 r.

W dniu 14.03.2017 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Stelmet S.A., które dokonało m.in. podziału zysku za rok 2015–2016. Uchwała określała, że zysk za rok 2015–2016 w kwocie ok. 46.982 tys. zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy (nie będzie wypłaconej dywidendy).

**Zobowiązania i rezerwy pracownicze**Tabela nr 11.1. **Koszty świadczeń pracowniczych** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
Koszty wynagrodzeń	59 398	55 483
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 068	13 012
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne)	633	242
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>74 099</b>	<b>68 736</b>

Tabela nr 11.2. **Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 460	3 069		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 546	3 193		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 618	1 148		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 624	7 410		
Rezerwy na odprawy emerytalne	129	111	807	662
Pozostałe rezerwy				
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	129	111	807	662
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>8 753</b>	<b>7 521</b>	<b>807</b>	<b>662</b>

Tabela nr 11.3. **Zmiana stanu rezerw na inne świadczenia pracownicze** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rezerwy na inne świadczenia pracownicze</b>		
	<b>odprawy emerytalne</b>	<b>pozostałe</b>	<b>razem</b>
<b>za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>			
Stan na początek okresu	773		773
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	163		163
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wypłacone świadczenia (-)			
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2017	936		936
<b>za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>			
Stan na początek okresu	531		531
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	242		242
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wypłacone świadczenia (-)			
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2016	773		773



## Nota nr 12

### Pozostałe rezerwy

Tabela nr 12.1. **Pozostałe rezerwy** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Rezerwy na sprawy sądowe				
Rezerwy na straty z umów budowlanych				
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy	66	66		
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nota nr 13.

### Zobowiązania

Tabela nr 13.1. **Pozostałe zobowiązania długoterminowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	719	855
Kaucje otrzymane		
Inne zobowiązania finansowe		
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>719</b>	<b>855</b>

Tabela nr 13.2. **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 998	21 255
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	560	1 552
Inne zobowiązania finansowe	489	732
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31 047</b>	<b>23 539</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	959	894
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Inne zobowiązania niefinansowe	421	39
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 380</b>	<b>933</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>32 427</b>	<b>24 472</b>

Nota nr 14.

## Rozliczenia międzyokresowe

Tabela nr 14.1. **Rozliczenia międzyokresowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
<i>Aktywa – rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	2 767	2 805		
<b>Aktywa – rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>2 767</b>	<b>2 805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Pasywa – rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	262	262	3 090	3 351
Przychody przyszłych okresów	669	596	121	201
Inne rozliczenia (w tym szacowne koszty dotyczące okresu)	17 994	19 219		
<b>Pasywa – rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>18 925</b>	<b>20 077</b>	<b>3 211</b>	<b>3 552</b>

Nota nr 15.

## Przychody i koszty

Tabela nr 15.1. **Koszty według rodzaju** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Amortyzacja	19 912	18 012
Zużycie materiałów i energii	192 525	187 299
Usługi obce	65 009	63 536
Podatki i opłaty	5 475	4 457
Świadczenia pracownicze	73 466	68 495
Pozostałe koszty rodzajowe	12 512	9 330
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>368 899</b>	<b>351 129</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	866	815
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-2 012	7 084
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>367 753</b>	<b>359 028</b>

Tabela nr 15.2. **Zużycie materiałów i energii** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Surowiec	136 678	130 582
Zużycie półfabrykatów	5 978	6 449
Energia	12 067	15 195
Materiały produkcyjne:	26 655	24 789
Kleje, impregnaty, farby	9 877	10 056
Elementy łączne (zszywki, gwoździe, śruby, itp.)	6 464	6 069
Opakowania	7 504	6 105
Pozostałe materiały produkcyjne	2 810	2 559
Inne materiały (nieprodukcyjne)	11 147	10 284
<b>Zużycie materiałów i energii razem</b>	<b>192 525</b>	<b>187 299</b>

Tabela nr 15.3. **Pozostałe przychody operacyjne** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	806	286
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	42	48
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	152	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		38
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		171
Otrzymane kary i odszkodowania	114	96
Dotacje otrzymane	262	262
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3 766	2 707
Zwrot nadpłaconych świadczeń publiczno-prawnych	1	1 622
Inne przychody	132	156
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>5 275</b>	<b>5 386</b>

Tabela nr 15.4. **Pozostałe koszty operacyjne** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	479	499
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	297	
Utworzenie rezerw	348	242
Zapłacone kary i odszkodowania		15
Spisany podatek VAT nie do odzyskania		18
Spisane należności handlowe		14
Darowizny przekazane		71
Likwidacja aktywów obrotowych	646	330
Inne koszty	162	457
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>1 932</b>	<b>1 714</b>

Tabela nr 15.5. **Przychody finansowe** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
<i>Przychody z odsetek dot. instrumentów finansowych niewycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	71	25
Pożyczki i należności	4 270	3 781
Wycena pożyczek udzielonych wg zamortyzowanego kosztu	-417	-469
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 924</b>	<b>3 337</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	4 411	4 691
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>4 411</b>	<b>4 691</b>
Wynagrodzenie za poręczenie majątkowe	302	
Inne przychody finansowe	1	42
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>8 638</b>	<b>8 070</b>

W związku ze zmianą sposobu prezentacji wyceny wg zamortyzowanego kosztu dotyczącej pożyczek udzielonych skorygowano prezentację za rok poprzedni. Spowodowało to, że zarówno przychody i koszty finansowe roku 2015–2016 obniżyły się o kwotę 280 tys. PLN. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na wynik Spółki.

Tabela nr 15.6. **Koszty finansowe** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
<i>Koszty odsetek dot. instrumentów finansowych niewycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	75
Kredyty w rachunku kredytowym	378	876
Kredyty w rachunku bieżącym	99	104
Pożyczki		518
Pożyczka faktoringowa	44	45
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-404	-280
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	20
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>160</b>	<b>1 358</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	134	
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>134</b>	<b>0</b>
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 023	899
Pożyczki i należności	26	73
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 050	3 139
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>53</b>	<b>4 111</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	662	1 311
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	332	432
Inne koszty finansowe	146	27
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 487</b>	<b>7 239</b>

W związku ze zmianą sposobu prezentacji wyceny wg zamortyzowanego kosztu dotyczącej zobowiązań finansowych, skorygowano prezentację za rok poprzedni. Spowodowało to, że zarówno przychody i koszty finansowe roku 2015–2016 obniżyły się o kwotę 280 tys. PLN. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na wynik Spółki.

## Nota nr 16.

### Zyski i podatki

Tabela nr 16.1. **Podatek dochodowy** (tys. PLN)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	11 365	14 212
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	142	
<b>Podatek bieżący</b>	<b>11 507</b>	<b>14 212</b>
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	115	14
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
<b>Podatek odroczony</b>	<b>115</b>	<b>14</b>
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>11 622</b>	<b>14 226</b>

Tabela nr 16.2. **Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku przed opodatkowaniem z ujętym podatkiem dochodowym** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Wynik przed opodatkowaniem	49 077	61 208
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 325	11 630
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-530	-746
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	2 827	3 342
Podatek dochodowy	11 622	14 226
Zastosowana średnia stawka podatkowa	24%	23%

## Nota nr 17.

### Podmioty powiązane

Tabela nr 17.1. **Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	36 446	57 889	10 542	13 549
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 357	6 519	506	
<b>Razem</b>	<b>37 803</b>	<b>64 408</b>	<b>11 048</b>	<b>13 549</b>

Tabela nr 17.2. **Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
<i>Zakup od:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	13 734	5 364		5
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 344	6 469		3
<b>Razem</b>	<b>15 078</b>	<b>11 833</b>		<b>8</b>

Tabela nr 17.3. **Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017		30.09.2016	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki udzielone dla:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	34 803	68 244	34 402	116 320
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>34 803</b>	<b>68 244</b>	<b>34 402</b>	<b>116 320</b>

## Nota nr 18.

**Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych**Tabela nr 18.1. **Zobowiązania warunkowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<b>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	208 318	176 154
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	208 318	176 154
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Inne zobowiązania warunkowe*	2 508	2 246
Pozostałe jednostki razem	2 508	2 246
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>210 826</b>	<b>178 400</b>

\* Dotyczy dotacji otrzymanej w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN. Dotychczas rozliczono w wyniki Spółki: na dzień 30.09.2017 kwotę 2.508 tys. PLN; na dzień 30.09.2016 kwotę 2.246 tys. PLN

## Zarządzanie ryzykiem

W ramach prowadzonej działalności Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe w szczególności ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i inne ryzyka cenowe.

### Ryzyko walutowe

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży jest realizowana w EUR i z tego powodu Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. W pierwszym rzędzie Spółka stosuje strategię naturalnego zmniejszenia ekspozycji walutowej przez kompensowanie wpływów walutowych z zapłatami w walucie. W tym celu kredyty obrotowe oraz kredyty inwestycyjne są zaciągane w EUR. Dodatkowo Spółka zawiera w tej walucie również umowy leasingowe.

Spółka wykorzystuje terminowe transakcje walutowe w celu zabezpieczenia pozostałej części ekspozycji walutowej.

### Ryzyko płynności

Zmiany w otoczeniu gospodarczym zdecydowanie zwiększyły ryzyko utraty płynności. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez stosowanie ujednoliconych warunków współpracy z wieloma bankami udzielającymi finansowania obrotowego oraz dostosowywania limitów kredytowych do przewidywanych potrzeb Spółki.

### Ryzyko kredytowe

Spółka zawarła umowy ubezpieczenia swoich należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Jednocześnie korzysta z informacji wywiadowczych w celu sprawdzenia wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

Tabela nr 19.1. **Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	GBP	razem	EUR	USD	razem
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	1 021	-72	949			0
Spadek kursu walutowego	-10%	-1 021	72	-949			0
<b>Stan na 30.09.2016</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	-12 081	1 857	-10 224			0
Spadek kursu walutowego	-10%	12 246	-1 857	10 389			0

Tabela nr 19.2. **Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Wzrost stopy procentowej	1,0%	745	432		
Spadek stopy procentowej	-1,0%	-956	-951		



Tabela nr 19.3. **Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu (w tys. PLN)
	tys. EUR	tys. GBP	tys. USD	
<b>Stan na 30.09.2017</b>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7 938	1 560		39 901
Pochodne instrumenty finansowe				136
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 776	319	17	51 993
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-6 020			-25 940
Leasing finansowy	-564			-2 431
Pochodne instrumenty finansowe				-141
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost. zobow. finansowe	-261	-26		-1 221
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>12 868</b>	<b>1 853</b>	<b>17</b>	<b>62 297</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki	4 454	1 000		24 203
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 993	2 712		52 327
Pochodne instrumenty finansowe				3 999
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	7	2	666
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-10 260			-44 243
Leasing finansowy	-1 092			-4 711
Pochodne instrumenty finansowe				-224
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost. zobow. finansowe	-214	-3		-937
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>2 025</b>	<b>3 717</b>	<b>2</b>	<b>31 080</b>

Tabela nr 19.4. **Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Pożyczki	68 244	116 320
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	54 292	56 870
Pochodne instrumenty finansowe	136	3 999
Papiery dłużne		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 000	2 590
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	208 318	176 154
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>391 990</b>	<b>355 933</b>

Tabela nr 19.5. **Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na 30.09.2017</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	4 614	9 048	15 059			28 721	25 940
Kredyty w rachunku bieżącym*							
Pożyczki							
Faktoring							
Leasing finansowy	558	475	1 426			2 459	2 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	31 046					31 046	32 427
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>36 218</b>	<b>9 523</b>	<b>16 485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62 226</b>	<b>60 826</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	5 018	9 489	24 750	2 125		41 382	40 621
Kredyty w rachunku bieżącym*	4 077					4 077	4 077
Pożyczki							
Faktoring	26					26	26
Leasing finansowy	1 877	570	1 943	485		4 875	4 773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23 534		4		1	23 539	24 472
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>34 532</b>	<b>10 059</b>	<b>26 697</b>	<b>2 610</b>	<b>1</b>	<b>73 899</b>	<b>73 969</b>

\* Kredyty w rachunku bieżącym zostały wykazane według wartości bilansowej (bez doliczania odsetek) ze względu na fakt, że zadłużenie jest w bardzo zmiennej wartości i nie jest możliwe prawidłowe przewidzenie naliczonych przez banki odsetek. Prezentacja w poszczególnych przedziałach czasowych wynika z daty końcowej, jaka wynika z danej umowy kredytowej.

Tabela nr 19.6. **Instrumenty pochodne (aktywa i zobowiązania finansowe) narażone na ryzyko płynności** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 30.09.2017</b>						
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>						
Wydatki (-)						
Wpływy (+)	2 242	53 670				55 912
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	2 242	53 670				55 912
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))						
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>2 242</b>	<b>53 670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 912</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>						
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>						
Wydatki (-)						
Wpływy (+)	79 178	49 630				128 808
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	79 178	49 630				128 808
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))						
	-1					-1
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>79 177</b>	<b>49 630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 807</b>

Termin zapadalności dla wszystkich zawartych instrumentów pochodnych jest krótszy niż rok. Przewidywane przepływy związane z zamknięciem tych transakcji kształtują się na poziomie 56 mln zł i zostaną rozliczone w kwotach brutto. Charakter powyższych instrumentów pochodnych opisuje tabela 5.7.

Tabela nr 19.7. **Linie kredytowe w rachunku bieżącym** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
Przyznane limity kredytowe	77 564	47 432
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym		4 077
<b>Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym</b>	<b>77 564</b>	<b>43 355</b>

Tabela nr 19.8. **Zarządzanie kapitałem** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	543 079	461 157
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
<b>Kapitał</b>	<b>543 079</b>	<b>461 157</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	543 079	461 157
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 940	44 724
Leasing finansowy	2 459	4 773
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>571 478</b>	<b>510 654</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,95</b>	<b>0,90</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 926	60 377
Amortyzacja	19 911	18 012
<b>EBITDA</b>	<b>61 837</b>	<b>78 389</b>
<i>Dług netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (+)	25 940	44 724
Leasing finansowy (+)	2 459	4 773
Środki pieniężne (-)	-61 016	-2 607
<b>Dług netto</b>	<b>-32 617</b>	<b>46 890</b>
<b>Wskaźnik długu netto do EBITDA</b>	<b>-0,53</b>	<b>0,60</b>

## Nota nr 20.

**Pozostałe wymagane informacje**Tabela nr 20.1. **Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Pracownicy umysłowi	115	103
Pracownicy fizyczni	1 004	1 052
<b>Razem</b>	<b>1 119</b>	<b>1 155</b>

Tabela nr 20.2. **Rotacja kadr**

Wyszczególnienie	od 01.10.2016 do 30.09.2017	od 01.10.2015 do 30.09.2016
Liczba pracowników przyjętych	28	235
Liczba pracowników zwolnionych	-64	-216
<b>Zmiana</b>	<b>-36</b>	<b>19</b>

Tabela nr 20.3. **Wynagrodzenia Członków Zarządu** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	W Spółce:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>			
Stanisław Bieńkowski	1 200	5	1 205
Przemysław Bieńkowski	1 020	5	1 025
Andrzej Trybuś	660	3	663
Piotr Leszkowicz	528	4	532
<b>Razem</b>	<b>3 408</b>	<b>17</b>	<b>3 425</b>
<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>			
Stanisław Bieńkowski	1 200	5	1 205
Przemysław Bieńkowski	1 020	5	1 025
Andrzej Trybuś	660	3	663
<b>Razem</b>	<b>2 880</b>	<b>13</b>	<b>2 893</b>

Tabela nr 20.4. **Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	W Spółce:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>od 01.10.2016 do 30.09.2017</b>			
Małgorzata Bieńkowska	240	5	245
Dominika Bieńkowska	170	7	177
Paweł Dąbek	60		60
Piotr Łagowski	60		60
Andrzej Markiewicz	60		60
<b>Razem</b>	<b>590</b>	<b>12</b>	<b>602</b>
<b>od 01.10.2015 do 30.09.2016</b>			
Małgorzata Bieńkowska	224	5	229
Dominika Bieńkowska	110	2	112
Paweł Dąbek	44		44
Piotr Łagowski	20		20
Andrzej Markiewicz	20		20
<b>Razem</b>	<b>418</b>	<b>7</b>	<b>425</b>

Tabela nr 20.5. **Wybrane dane finansowe, wraz z przeliczeniem na euro** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016	od 01.10.2015	od 01.10.2016	od 01.10.2015
	do 30.09.2017	do 30.09.2016	do 30.09.2017	do 30.09.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	406 336	415 733	94 682	95 736
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 926	60 377	9 769	13 904
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	49 077	61 208	11 436	14 095
Zysk (strata) netto	37 455	46 982	8 728	10 819
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 455	46 982	8 728	10 819
Zysk na akcję (PLN)	1,28	1,68	0,30	0,39
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,28	1,68	0,30	0,39
Średni kurs EUR/ PLN w okresie	X	X	4,2916	4,3425
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	65 029	86 194	15 153	19 849
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-39 110	-54 809	-9 113	-12 622
Środki pieniężne z dział. finansowej	32 490	-46 337	7 570	-10 671
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	58 409	-14 952	13 610	-3 444
Średni kurs EUR/ PLN w okresie	X	X	4,2916	4,3425
<b>Bilans</b>				
Aktywa	650 961	582 030	151 067	134 979
Zobowiązania długoterminowe	35 242	47 855	8 178	11 098
Zobowiązania krótkoterminowe	72 640	73 018	16 857	16 934
Kapitał własny	543 079	461 157	126 031	106 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	543 079	461 157	126 031	106 947
Kurs EUR/ PLN na koniec okresu	X	X	4,3091	4,3120

Tabela nr 20.6. **Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2016	od 01.10.2015
	do 30.09.2017	do 30.09.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	80	80
Przegląd sprawozdań finansowych	65	
Inne usługi biegłego rewidenta		400
<b>Razem</b>	<b>145</b>	<b>480</b>

Tabela nr 20.7. **Nakłady inwestycyjne poniesione i planowane** (tys. PLN)

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w roku 2015–2016	Nakłady planowane w roku 2016–2017	Nakłady poniesione w roku 2016–2017
Nakłady na ochronę środowiska			
Pozostałe nakłady	35 560	10 198	6 788

## Nota nr 21.

### Inne istotne sprawy

1. W okresie bieżącym nie nastąpiły inne niż wskazane w sprawozdaniu zdarzenia i transakcji, które istotnie wpłynęłyby na wyniki finansowe lub sytuację finansową Spółki.
2. W okresie bieżącym nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczkowych.
3. W bieżącym okresie nie wystąpiły korekty błędów oraz nie zmieniono zasad rachunkowości.
4. Spółka nie posiada zawartych umów o usługi budowlane, z których wynikałby obowiązek szacowania wyników dotyczących tych umów.

## Nota nr 22.

### Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 23.10.2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej UK Investment sp. z o.o. z kwoty 100 tys. PLN do 200 tys. PLN. Podwyższony o 100 tys. PLN kapitał objął w całości Stelmet S.A. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 6,9 mln PLN. Nadwyżka ponad wartość nominalną kapitału (agio) tj. kwota 6,8 mln PLN została przekazana na kapitał zapasowy spółki.
2. W dniu 04.12.2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Pationvil Ltd (Malta) z kwoty 142 tys. EUR do 357 tys. EUR. Podwyższony o 215 tys. EUR kapitał objął w całości Stelmet S.A. Podwyższony kapitał został w całości pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 215 tys. EUR (tj. ok. 904 tys. PLN).

## Nota nr 23.

### Porównywalność danych

W związku ze zmianą w roku bieżącym sposobu prezentacji wyceny wg zamortyzowanego kosztu dotyczącej pożyczek udzielonych i zobowiązań finansowych skorygowano prezentację za rok poprzedni. Spowodowało to, że zarówno przychody i koszty finansowe roku 2015–2016 obniżyły się o kwotę 280 tys. PLN. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na wyniki Spółki i nie zachodzi konieczność korygowania innych pozycji sprawozdania finansowego.

Zielona Góra, dnia 15 stycznia 2018 r.

sporządził:



Piotr Ostrega  
Główny Księgowy  
Stelmet S.A.



Stanisław Bieńkowski  
Prezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Przemysław Bieńkowski  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Andrzej Trybuś  
Wiceprezes Zarządu  
Stelmet S.A.



Piotr Leszkowicz  
Członek Zarządu  
Stelmet S.A.