



STELMET SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

Zielona Góra, 29 stycznia 2019 r.



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Informacje o jednostce oraz o sprawozdaniu finansowym	2
2. INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	4
2.2. Zmiany standardów i interpretacji	4
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
3.1. Zasady ogólne	9
3.2. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów	10
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2018	17
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018	19
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018	20
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018	21
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2017 DO 30.09.2018	23

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018	24
1. Segmenty działalności	24
2. Inwestycje	25
3. Wartości niematerialne	28
4. Rzeczowe aktywa trwałe	29
5. Aktywa i zobowiązania finansowe	31
6. Podatek odroczoney	36
7. Zapasy	37
8. Należności	38
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
10. Kapitał własny	39
11. Zobowiązania i rezerwy pracownicze	41
12. Pozostałe rezerwy	42
13. Zobowiązania	43
14. Rozliczenia międzyokresowe	43
15. Przychody i koszty	44
16. Zyski i podatki	46
17. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	46
18. Podmioty powiązane	47
19. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych	48
20. Zarządzanie ryzykiem	48
21. Pozostałe wymagane informacje	51
22. Inne istotne sprawy	54
23. Zdarzenia po dniu bilansowym	54
24. Porównywalność danych	55

Informacje o jednostce oraz o sprawozdaniu finansowym

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

Do dnia 29.06.2006 r. 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy STELMET S.A. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą „Stelmet II Spółka z ograniczoną 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 Zgromadzenia 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej spółki Stelmet S.A. jest na dzień 30 września 2018 oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 września 2017. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do sprawozdania z wyniku i noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Stelmet S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.01.2019.

INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Stelmet obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku. Zostało sporządzone według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzone przez UE.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

2.2.

Zmiany standardów i interpretacji

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 października 2017 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- 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.
 Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 ujawniła informacje wymagane przez zmieniony standard w nocie 17
- Zmiany MSSF 12 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”: 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 miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zakwalifikowała ona udziałów jako przeznaczonych do zbycia.

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 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 2017 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 1 października 2017 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
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,

- o nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- o nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Spółka dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Do tej pory Spółka posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie istotnie na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy

Zarząd Spółki podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 października 2018 roku.

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie). Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9).

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Nowy MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na 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 „Przychody z umów z klientami”
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 jest pionowo zintegrowanym producentem i dystrybutorem drewnianej architektury ogrodowej (DAO). Produkowane przez Spółkę wyroby drewnianej architektury ogrodowej przeznaczone są do grodzenia, wyposażania i dekoracji ogrodów, parków, tarasów i innych przestrzeni o charakterze wypoczynkowo-rekreacyjnym. Spółka prowadzi działalność gospodarczą, sprzedając swoje wyroby w Polsce oraz za granicą. Produkty dostarczane są głównie do odbiorców w krajach UE, w tym Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, oraz w Polsce. Istotnymi źródłami przychodów są także produkcja i sprzedaż ekologicznego paliwa jakim jest pellet drzewny, którego produkcja bazuje na produkcie ubocznym (trociny, zrębki) powstającym przy produkcji drewnianej architektury ogrodowej, a także sprzedaż samych produktów ubocznych (wióry, zrżyny, zrębki, trociny, kora). Spółka ujmuje przychody w sprawozdaniu finansowych w taki sam sposób dla wszystkich segmentów operacyjnych (DAO, pellet, produkt uboczny).

Zawierane umowy z klientami zawierają kwoty stałe wynagrodzenia, a także elementy zmienne związane z udzielaniem upustów, rabatów, skont. Także elementem zmiennym wynagrodzenia występującym w części umów z klientami są kary umowne i prowizje pośredników (agentów). Spółka do tej pory prawidłowo identyfikowała wielkość rabatów, upustów i skony, a także kar umownych i prowizji pośredników. MSSF15 wprowadza odmienną prezentację w rachunku zysków i strat szacowanych kar umownych i prowizji pośredników. Do tej pory były ujmowane jako element kosztu Spółki, wraz z wejście MSSF15 będą ujmowane jako pomniejszenie przychodu.

Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów nie zmieni się istotnie (za rok 2017-2018 jest to kwota 1,5 mln PLN, a w związku ze zmianą modelu biznesowego w roku 2018-2019 ulegnie jeszcze istotnemu obniżeniu), natomiast wyniki Spółki pozostaną na niezmiennym poziomie.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia standardu zostaną ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 października 2018 roku. Ponadto Spółka stosuje uproszczenie dla kontraktów zmienianych przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
Rada MSR w celu zapobieżenia niespójnemu stosowaniu nowego standardu uszczegółowiła zasady dotyczące następujących zagadnień:
 - identyfikacja zobowiązania (wyjaśniono jak stosować koncepcję „odrębnego” towaru lub usługi)
 - identyfikacja relacji zleceniodawca – agent
 - przeniesienie licencji w momencie lub w okresie czasu
 Ponadto dodano ułatwienia do przepisów przejściowych.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”
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 oszacowała, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 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.
 - MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyбору 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 2018 roku.

- **Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**
Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.
Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.
Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.
Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka bardzo rzadko dokonuje zmiany przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnych. 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 Spółka przeprowadza wiele transakcji z kontrahentami zagranicznymi, ale nie dokonuje istotnych płatności zaliczkowych, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu określania ewentualnej wartości zmiany. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- **Nowa KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”**
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno ocenić, jakie podejście zostanie zaakceptowane przez organy metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2015-2017”.** Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: Poprawki do MSSF 3 precyzują, że jeżeli jednostka przejmuje kontrolę nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje, stosuje wymogi dotyczące połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym wycenę wartości godziwej udziałów posiadanych uprzednio we wspólnym działaniu. Uprzednio posiadane udziały obejmują nieujęte składniki aktywów, zobowiązania oraz wartość firmy dotyczącą wspólnych operacji.
 - MSSF 11: Poprawki do MSSF 11 precyzują, że jeżeli uczestnik wspólnego działania nie sprawuje nad nim współkontroli, a to wspólne operacje jest przedsięwzięciem, po uzyskaniu współkontroli nie przeszacowuje uprzednio posiadanych udziałów w tym wspólnych operacjach.
 - MSR 12: Poprawki precyzują, że jednostka powinna ujmować wpływ podatku dochodowego na dywidendę w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach, zależnie od tego, gdzie pierwotnie ujmowała transakcje przynoszące zysk do podziału. Zasadę tę stosuje się niezależnie od tego, czy stawka opodatkowania zastosowana do niepodzielonego wyniku finansowego była taka sama, czy różna od stawki opodatkowania zastosowanej do zysku do podziału.
 - MSR 23: Poprawki precyzują, że jeżeli modyfikowany składnik aktywów jest przygotowany do planowanego wykorzystania lub sprzedaży, jakakolwiek kwota związanej z nim finansowania zewnętrznego, która nie została jeszcze rozliczona, staje się częścią ogólnych środków pożyczonych przez jednostkę sprawozdawczą, uwzględnianą przy obliczaniu stopy kapitalizacji zaciągniętych kredytów.

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

- **Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.
Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz

- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.
- Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Standard 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.

3.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

3.1.

Zasady ogólne

3.1.1.

Zasada kontynuacji działania

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym 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.

3.1.2.

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.

3.1.3.

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 następnym okresie, jeżeli dotyczą danego okresu.

3.1.4.

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.

3.1.5.

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.

3.1.6.

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.

3.1.7.

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.

3.1.8.

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.

3.2.

Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów

3.2.1.

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.

3.2.2.

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 zdadnego 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 używania, 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 używania, 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 używania.

3.2.3.

Leasing

3.2.3.1.

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na jednostkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków 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 pożytki 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.

3.2.4.

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.

3.2.5.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Jednostki zależne to wszystkie jednostki (w tym celowe), w odniesieniu do których Spółka sprawuje kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w te jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Inwestycje w jednostki zależne ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną (klub sportowy) są ujmowane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane metodą praw własności.

3.2.6.

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.

3.2.7.

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.

3.2.8.

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 określonym w MSR 23.

3.2.9.

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.

3.2.10.

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.

3.2.11.

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.

3.2.11.1.

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.

3.2.11.2.

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.

3.2.11.3.

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.

3.2.11.4.

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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ze względu na niewspółmierną do efektów pracochłonność związaną z jej prowadzeniem.

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą aktywów i zobowiązań wykazywane są w wartości godziwej.

Skutki zmiany wartości godziwej tych instrumentów są ujmovane w rachunku zysków i strat.

3.2.12.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmovane 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.

3.2.13.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek 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.

3.2.14.

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.

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

3.2.15.

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.

3.2.16.

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.

3.2.17.

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.

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:

Waluta	30 września 2018 kurs średni NBP	30 września 2017 kurs średni NBP	30 września 2016 kurs średni NBP
EUR	4,2714	4,3091	4,3120
GBP	4,8055	4,8842	4,9962

3.2.18.

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.

3.2.19.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Spółka Stelmet S.A. uznaje, że podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział według linii produktowych. 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) oraz dodatkowo produkcji energii oraz pozostałych dochodów (głównie usług). W związku z powyższym Spółka wyodrębniła takie właśnie segmenty główne segmenty operacyjne.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Wyniki i aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych.

Dodatkowo Spółka analizuje informacje według obszarów geograficznych, które są decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiągniętych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach kilku obszarów geograficznych według lokalizacji klienta. Przyjęto podział segmentów geograficznych na przychody osiągnięte od klientów zlokalizowanych na terytorium Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec, innych krajów oraz na terytorium Polski.

3.2.20.

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 2018 roku metodologia w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie. I nie zmieniły się wskaźniki finansowe będące podstawą szacunków. Stopa dyskonta była na takim samym poziomie jak w roku poprzednim (2,7%), przyjęto też taki sam przewidywany wskaźnik inflacji (2,5%). Również przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń została ustalona na podobnym poziomie 1% powyżej inflacji.

Aktywa na podatek odroczony

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.

Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka, zgodnie z MSR 36, dokonuje analizy przesłanek ew. utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych biorąc pod uwagę wysokość aktywów netto poszczególnych spółek. Ponadto weryfikuje się czy poszczególne spółki są w stanie kontynuować działalność operacyjną, która w istotnie niezmiennych warunkach gospodarczych będzie w stanie pokryć koszty związane ze swoim funkcjonowaniem. Sprawdza się też czy nie występują inne istotne negatywne zdarzenie powodujące konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących.

W przypadku, gdy taka analiza wykazuje wystąpienie przesłanek, Spółka przeprowadza testy na utratę wartości udziałów. Jeśli wynik testu istotnie odbiega wartości bilansowej danych udziałów dokonuje się odpisu aktualizującego do wysokości ustalonej w teście.

Zarząd zastosował trochę odmienne podejście w stosunku do udziałów w UK Investment sp. z o.o., która jest 100 % udziałowcem w SB Grange Holding Ltd. Z kolei ta spółka dokonała w roku 2014-2015 nabycia 100% udziałów w spółce Grange Fencing Ltd. W wyniku tej akwizycji na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Stelmet ujawniła się wartość firmy w kwocie ok. 22 mln PLN. Zarząd Stelmet S.A. jako spółki dominującej Grupy Stelmet dokonał testu na utratę wartości tej wartości firmy i zdecydował się na dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości ok. 11 mln PLN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. I konsekwentnie Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego udziały w spółce UK Investment sp. z o.o. w tej samej wysokości w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A.

Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Stelmet za rok obrotowy 2017-2018.

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.

3.2.21.

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..

Informacje na temat transakcji z pozostałymi jednostkami powiązanymi zaprezentowano w nocie nr 18.

3.2.22.

Korekta błędów

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2018

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2017	na dzień 30.09.2016
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	4	1 336	870	1 219
Rzeczowe aktywa trwałe	5	218 682	231 883	246 310
Nieruchomości inwestycyjne	6	19 748	19 909	20 368
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	151 411	147 642	62 818
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2	261	470	300
Należności i pożyczki	7	61 593	63 410	106 644
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9 384	7 369	7 542
Aktywa trwałe		462 415	471 553	445 201
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	61 321	46 328	48 788
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	63 188	64 128	68 744
Pożyczki		5 214	5 033	9 887
Pochodne instrumenty finansowe	7	945	136	3 999
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	3 067	2 767	2 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	64 165	61 016	2 607
Aktywa obrotowe		197 900	179 408	136 830
Aktywa razem		660 315	650 961	582 031

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2018

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2017	na dzień 30.09.2016
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	12	29 364	29 364	27 896
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	102 668	102 668	59 669
Pozostałe kapitały	12	411 047	373 592	326 610
Zyski zatrzymane:	12	23 243	37 455	46 982
- zysk (strata) z lat ubiegłych				
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 243	37 455	46 982
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		566 322	543 079	461 157
Kapitał własny		566 322	543 079	461 157
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7		14 976	26 458
Leasing finansowy	7	1 742	1 426	2 383
Pochodne instrumenty finansowe	7	23	74	
Pozostałe zobowiązania	15	575	719	855
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	14 420	14 029	13 946
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	841	807	662
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	3 116	3 211	3 553
Zobowiązania długoterminowe		20 717	35 242	47 857
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	32 141	32 427	24 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	7	405	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7	12 367	10 964	18 267
Leasing finansowy	7	1 467	1 033	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	7	335	67	224
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	8 445	8 753	7 521
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14		66	66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	18 514	18 925	20 077
Zobowiązania krótkoterminowe		73 276	72 640	73 017
Zobowiązania razem		93 993	107 882	120 874
Pasywa razem		660 315	650 961	582 031

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	393 376	406 336
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		369 741	405 296
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		23 635	1 040
Koszt własny sprzedaży		285 324	287 441
Koszt sprzedanych produktów i usług		268 567	286 575
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		16 757	866
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		108 052	118 895
Koszty sprzedaży		56 957	61 552
Koszty ogólnego zarządu		17 436	18 760
Zysk (strata) ze sprzedaży		33 659	38 583
Pozostałe przychody operacyjne	15	6 782	5 275
Pozostałe koszty operacyjne	15	3 266	1 932
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		37 175	41 926
Przychody finansowe	15	6 158	8 638
Koszty finansowe	15	13 343	1 488
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		0	0
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29 990	49 076
Podatek dochodowy	16	6 747	11 622
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		23 243	37 454
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	16	23 243	37 454
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		23 243	37 454
- podmiotom niekontrolującym			
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ			
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 364 215	29 291 810
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 364 215	29 291 810
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN)		0,79	1,28
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN)		0,79	1,28

SPRAWOZADANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto		23 243	37 454
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Całkowite dochody		23 243	37 454

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		29 990	49 076
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4	19 624	19 290
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3	391	621
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych	2	397	479
Wynik z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	5	-1 517	-4 277
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8	11 931	662
Wynik ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	15	-1 525	-699
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	-73	-231
Koszty odsetek	15	400	563
Przychody z odsetek i dywidend	15	-2 403	-4 341
Inne korekty		864	-27
Korekty razem		28 089	12 040
Zmiana stanu zapasów	7	-14 994	2 460
Zmiana stanu należności	8	820	4 680
Zmiana stanu zobowiązań	13	-160	9 624
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	14	-1 276	-825
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych			
Zmiany w kapitale obrotowym		-15 610	15 939
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	15	-54	-18
Zapłacony podatek dochodowy	16	-8 768	-10 961
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		33 647	66 076
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	3	-857	-272
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	-7 969	-7 318
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	4 704	2 331
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	2	-559	-269
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-15 492	-85 656
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	3 785	84 202
Pożyczki udzielone	5	0	-34 587
Otrzymane odsetki	15	22	2 459
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-16 366	-39 110

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018 – cd.

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018	za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10	0	44 468
Spłaty kredytów i pożyczek	5	-13 469	-18 467
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4	-1 206	-2 056
Odsetki zapłacone	15	-352	-534
Przepływy z tyt. zobowiązań faktoringowych	13	-29	-26
Przepływy z tyt. zrealizowanych WTT	15	924	8 058
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-14 132	31 443
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 149	58 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		61 016	2 607
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		64 165	61 016

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.10.2017	29 364	102 668	373 592	37 455	543 079
Emisja akcji					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			37 455	-37 455	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	37 455	-37 455	0
Zysk netto za okres				23 243	23 243
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	23 243	23 243
Saldo na 30.09.2018	29 364	102 668	411 047	23 243	566 322
Saldo na 01.10.2016	27 896	59 669	326 610	46 982	461 157
Emisja akcji	1 468	42 999	0	0	44 467
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	46 982	-46 982	
Razem transakcje z właścicielami	1 468	42 999	46 982	-46 982	44 467
Zysk netto za okres	0	0	0	37 455	37 455
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres	0	0	0	0	
Razem całkowite dochody	0	0	0	37 455	37 455
Saldo na 30.09.2017	29 364	102 668	373 592	37 455	543 079

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

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

1.

Segmenty działalności

1.1. Segmenty operacyjne (tys. PLN)

Spółka Stelmet SA zmieniła sposób prezentacji segmentów operacyjnych od raportu za rok 2016-2017. Obecna forma jest lepiej dostosowana do sposobu analizy wyników segmentów prowadzonych przez Grupę Stelmet.

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzypisane	Ogółem
za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018							
Przychody od klientów zewnętrznych	301 110	74 352	14 629	563	2 722		393 376
Przychody ogółem	301 110	74 352	14 629	563	2 722		393 376
Wynik brutto na sprzedaży	89 740	16 432	1 001	261	618		108 052
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-50 199	-6 758					-56 957
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	39 541	9 674	1 001	261	618		51 095
Koszty ogólnego zarządu						-17 436	-17 436
Pozostałe przychody operacyjne	4 168					2 614	6 782
Pozostałe koszty operacyjne	-949					-2 317	-3 266
Wynik operacyjny segmentu	42 760	9 674	1 001	261	618	-17 139	37 175
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	9 871	6 566		183		3 395	20 015
Aktywa segmentu operacyjnego	254 108	73 747	1 087	3 478		327 895	660 315
za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017							
Przychody od klientów zewnętrznych	319 318	68 310	15 120	652	2 937		406 337
Przychody ogółem	319 318	68 310	15 120	652	2 937		406 337
Wynik brutto na sprzedaży	107 495	10 478	722	211	-11		118 895
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-55 520	-6 031					-61 551
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	51 975	4 447	722	211	-11		57 344
Koszty ogólnego zarządu						-18 760	-18 760
Pozostałe przychody operacyjne	3 766					1 510	5 276
Pozostałe koszty operacyjne	-543					-1 389	-1 932
Wynik operacyjny segmentu	55 198	4 447	722	211	-11	-18 639	41 928
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	9 994	6 478		168		3 272	19 912
Aktywa segmentu operacyjnego	240 914	80 323	1 181	3 374		325 168	650 960

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

Żaden segment operacyjny Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

1.2. Segmenty geograficzne

Wyszczególnienie (tys. PLN)	od 01.10.2017 do 30.09.2018		od 01.10.2016 do 30.09.2017	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	66 724	119 116	64 155	215 396
Wielka Brytania	13 590	158 786	35 841	73 314
Francja	106 699	59 709	120 394	68 963
Niemcy	136 601	76 402	120 605	69 084
Inne kraje	69 762	39 018	65 340	37 427
Ogółem	393 375	453 031	406 335	464 184

* 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.

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Wynik operacyjny segmentów	37 175	41 926
<i>Korekty:</i>		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)		
Korekty razem	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Przychody finansowe	6 158	8 638
Koszty finansowe (-)	-13 343	-1 488
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 990	49 076

1.4. Informacje dotyczące głównych klientów (tys. PLN)

Klient	od 01.10.2017 do 30.09.2018		od 01.10.2016 do 30.09.2017	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Klient A	45 912	Architektura ogrodowa	39 291	Architektura ogrodowa
Klient B	44 787	Architektura + pellet	38 212	Architektura + pellet a
Klient C	36 523	Architektura ogrodowa	40 830	Architektura ogrodowa
Klient D	26 481	Architektura + pellet	37 500	Architektura + pellet
Klient E	12 647	Architektura ogrodowa	32 993	architektura ogrodowa
Ogółem	166 350		188 826	

2.

Inwestycje

2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych (tys. PLN)

Informacje dotyczące zmian w roku obrotowym zaangażowania kapitałowego w jednostki zależne opisano szczegółowo w notcie 22.

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2018		30.09.2017	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
UK Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	100%	67 364	10 987	52 784	
MrGarden sp. z o.o.	Zielona Góra	100%	94 808		94 808	
Stelmet IP sp. z o.o.	Zielona Góra	100%	50		50	
Natur System Sarl	Saint-Zacharie (Francja)	100%	3 317	3 286	3 317	3 317
Pationvil Ltd	Valetta (Malta)	100%	656	511	656	656
Bilansowa wartość inwestycji			151 411		147 642	

Zarząd Stelmet S.A. jako spółki dominującej Grupy Stelmet dokonał testu na utratę wartości wartości firmy ujawnionej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Stelmet na akwizycji spółki Grange Fencing Ltd (będącej spółką pośrednio zależną do UK Investment sp. z o.o.) – wartość firmy na dzień bilansowy wynosiła 22 mln PLN. W wyniku testu Zarząd zdecydował się na dokonanie odpisu aktualizującego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. I konsekwentnie Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego udziały w spółce UK Investment sp. z o.o. w tej samej wysokości w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stelmet S.A.

Poniżej szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wartości firmy, który została przeprowadzony na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Stelmet za rok 2017-2018:

Dalsza integracja operacyjna spółki Grange Fencing w struktury Grupy Stelmet oraz przeniesienie produkcji z Wielkiej Brytanii do Zakładu w Grudziądzu (MrGarden sp. z o.o.) stanowi reorganizację struktury Grupy, o której mówi punkt MSR 36.87. W konsekwencji została zmieniona struktura ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (CGU) związana z segmentem geograficznym Wielka Brytania. W tej sytuacji zgodnie z wskazanym powyżej punktem MSR 36, wartość firmy przypisuje się do tych ośrodków, czyli całości aktywów spółki Grange Fencing Ltd oraz części aktywów spółki MrGarden sp. z o.o. (alokowanej kluczem marży zysku brutto na sprzedaży skorygowanej o koszty transportu dotyczącej sprzedaży na rynek brytyjski).

W wyniku powyższych analiz wartość bilansowa CGU została określona na 141.870 tys. PLN.

Przepływy finansowe wykorzystane w teście dotyczą lat obrotowych od 2018-2019 do 2025-2026 i bazują na historycznych danych oraz odzwierciedlają perspektywy Zarządu co do kształtowania się przyszłej sytuacji gospodarczej oraz możliwości rozwoju biznesu. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż 5-letnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane w ramach tego CGU mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystwała stopę dyskonta zbudowana w oparciu o średni wazony koszt kapitału (WACC). W celu określenia właściwej stopy dyskontowej, Zarząd Spółki dominującej, skorzystał z aktualnych publicznie dostępnych danych. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka, wartości współczynnika beta, struktury dług/kapitał dla sektora Paper/Forest Products dla Europy oraz premii za ryzyko.

Istotne założenia przyjęte do wyliczenia wartości użytkowej oraz wyniki obliczeń przedstawia poniższa tabela:

Stopa dyskonta w latach prognozy szczegółowej	6,68%
Stopa dyskonta dla wyliczenia wartości rezydualnej	7,83%
Stopa wzrostu dla wyliczenia wartości rezydualnej	1,0%
Średnioroczna stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży generowanych przez CGU w okresie prognozy szczegółowej	6,1%
Wartość bilansowa CGU na dzień 30.09.2018 (tys. PLN)	141 870
Wartość odzyskiwalna CGU (tys. PLN)	130 883
<i>w tym wartość zdyskontowanych przepływów za lata 2018/2019 – 2025/2026 (tys. PLN)</i>	34 598
<i>w tym wartość rezydualna (tys. PLN)</i>	96 285
Stwierdzona utrata wartości CGU (tys. PLN)	-10.987

Wyniki testu wartości firmy dla CGU związanego z segmentem geograficznym Wielka Brytania przeprowadzonych na dzień 30 września 2018 roku wykazały utratę wartości i konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy w wysokości 10.987 tys. PLN:

	Wartość testowana	Stwierdzona utrata wartości	Wartość po odpisie
Wartość firmy	22 343	-10 987	11 356

Dokonano również analizy wrażliwości testu na zmianę kluczowych założeń przyjętych do testu, a wyniki tej analizy przedstawiają poniższe tabele (tys. PLN):

	-0,50 p.p.	-0,25 p.p	0,00 p.p.	+0,25 p.p.	+0,50 p.p.
Zmiana stopy dyskonta					
Wartość bilansowa CGU	141 870	141 870	141 870	141 870	141 870
Wartość odzyskiwana CGU	143 452	136 923	130 883	125 281	120 071
Nadwyżka wartości odzyskiwanej CGU ponad wartość bilansową CGU (+) / Utrata wartości (-)	+1 582	- 4 947	- 10 987	- 16 589	- 21 799

	-1,00%	0,00%	+1,00%	+2,00%	+3,00%
Stopa wzrostu po okresie prognozy					
Wartość bilansowa CGU	141 870	141 870	141 870	141 870	141 870
Wartość odzyskiwana CGU	112 627	120 618	130 883	144 595	163 895
Nadwyżka wartości odzyskiwanej CGU ponad wartość bilansową CGU (+) / Utrata wartości (-)	- 29 243	- 21 253	10 987	+ 2 725	+ 22 025

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.	10 752	7 413	3 339	-12 888	0
MrGarden sp. z o.o.	315 223	201 721	113 502	2 706	128 071
Stelmet IP sp. z o.o.	68 733	68 116	617	674	5 531
Natur System Sarl (Francja)	187	152	35	2	1 082
Pationvil Ltd (Malta)	1 155	752	402	-1 096	2 383
Razem	396 050	278 154	117 896	-10 602	137 067

2.3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (tys. PLN)

Spółka	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2018		30.09.2017	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	Zielona Góra	33%	650	389	650	180
Bilansowa wartość inwestycji				261	470	

2.4. Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych (tys. PLN)

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	1 442	649	792	-239	6 777
Razem	1 442	649	792	-239	6 777

2.5. Nieruchomości inwestycyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Wartość bilansowa netto na początek okresu	19 909	20 368
Nabycie nieruchomości	361	
Zbycie nieruchomości (-)		-280
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)		270
Amortyzacja (-)	-397	-479
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-125	
Odwrocenie odpisów aktualizujących		30
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	19 748	19 909
Wartość bilansowa brutto	25 422	25 062
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-5 674	-5 183
Wartość godziwa nieruchomości:		
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą, w tym:	19 748	19 909
- poziom 3	19 748	19 909

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Przychody z czynszów	461	
<i>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</i>		
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów	102	
Nieruchomości, które w okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	280	49
Bezpośrednie koszty operacyjne	382	49

3.

Wartości niematerialne

3.1. Wartości niematerialne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2018			
Wartość bilansowa brutto	5 293	481	5 774
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	(4 438)		-4 438
Wartość bilansowa netto	855	481	1 336
Stan na 30.09.2017			
Wartość bilansowa brutto	4 917		4 917
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	-4 047		-4 047
Wartość bilansowa netto	870		870

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

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2018</i>			
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	870		870
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	376	481	857
Amortyzacja (-)	-391		-391
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	855	481	1 336
<i>Stan na 30.09.2017</i>			
Wartość bilansowa netto na 01.10.2016	1 219		1 219
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych			
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	272		272
Amortyzacja (-)	-621		-621
Wartość bilansowa netto na 30.09.2017	870	0	870

3.3. Amortyzacja wartości niematerialnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Koszt własny sprzedaży	300	565
Koszty ogólnego zarządu	51	19
Koszty sprzedaży	40	37
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	391	621

4.

Rzeczowe aktywa trwałe

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe (tys. PLN)

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2018</i>							
Wartość bilansowa brutto	9 448	176 718	186 189	26 482	2 460	991	402 288
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne		-50 578	-118 354	-12 877	-1 797		-183 606
Wartość bilansowa netto	9 448	126 140	67 835	13 605	663	991	218 682
<i>Stan na 30.09.2017</i>							
Wartość bilansowa brutto	9 399	176 309	183 409	28 515	2 676	1 527	401 835
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne		-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

4.2. Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych (tys. PLN)

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018</i>							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2017	9 399	130 295	75 059	14 814	789	1 527	231 883
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						8 487	8 487
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-79	-996	-9	-421	-1 505
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	49	409	5 221	2 657	73	-8 409	
Amortyzacja (-)		-4 564	-12 000	-2 870	-190		-19 624
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			-366			-193	-559
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	9 448	126 140	67 835	13 605	663	991	218 682
<i>za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017</i>							
Wartość bilansowa netto na 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
Odwroćenie odpisów aktualizujących			20		12		32
Wartość bilansowa netto na 30.09.2017	9 399	130 295	75 059	14 814	789	1 527	231 883

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Koszt własny sprzedaży	16 944	16 560
Koszty ogólnego zarządu	2 426	2 576
Koszty sprzedaży	254	154
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 624	19 290

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniu oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2018	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2017
Hipoteka umowna na rzecz mBank	5 908	11 926
Hipoteka umowna na rzecz BGŻ BNP PARIBAS	6 459	14 014
Hipoteka na rzecz Skarbu Państwa	673	808
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	13 040	26 748

4.4. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<i>Stan na 30.09.2018</i>			
Wartość bilansowa brutto	4 629	1 240	5 869
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	-983	-300	-1 283
Wartość bilansowa netto	3 646	940	4 586
<i>Stan na 30.09.2017</i>			
Wartość bilansowa brutto	2 659	1 320	3 979
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	-527	-210	-737
Wartość bilansowa netto	2 132	1 110	3 242

4.5. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowym (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	koszty do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	razem
<i>Stan na 30.09.2018</i>			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 506	1 771	3 277
Koszty finansowe (-)	-39	-29	-68
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 467	1 742	3 209
<i>Stan na 30.09.2017</i>			
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	2 459

4.6. Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
			w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 30.09.2018</i>						
Umowy leasingu od 1 do 2 lat	EUR	zmienne	349	1 492	1 013	479
Umowy leasingu od 3 do 4 lat	EUR	zmienne	402	1 717	454	1 263
Leasing finansowy na dzień 30.09.2018				3 209	1 467	1 742
<i>Stan na 30.09.2017</i>						
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
Leasing finansowy na dzień 30.09.2017				2 459	1 033	1 426

5.

Aktywa i zobowiązania finansowe

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	Poza MSR39	
<i>Stan na 30.09.2018</i>				
<i>Aktywa trwałe:</i>				
Należności i pożyczki	61 407		186	61 593
<i>Aktywa obrotowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 463		9 725	63 188
Pożyczki	5 214			5 214
Pochodne instrumenty finansowe		945		945
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 165			64 165
Kategoria aktywów finansowych razem	184 249	945	9 911	195 105
<i>Stan na 30.09.2017</i>				
<i>Aktywa trwałe:</i>				
Należności i pożyczki	63 212		198	63 410
<i>Aktywa obrotowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 292		9 836	64 128
Pożyczki	5 033			5 033
Pochodne instrumenty finansowe		136		136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 016			61 016
Kategoria aktywów finansowych razem	183 553	136	10 034	193 723

(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)

(Poza MSR39) – Aktywa poza zakresem MSR 39

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	ZZK	Poza MSR39	
<i>Stan na 30.09.2018</i>				
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				0
Leasing finansowy			1 742	1 742
Pochodne instrumenty finansowe	23			23
Pozostałe zobowiązania		575		575
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobowiązania		30 362	1 779	32 141
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		12 367		12 367
Leasing finansowy			1 467	1 467
Pochodne instrumenty finansowe	335			335
Kategoria zobowiązań finansowych razem	358	43 304	4 988	48 650
<i>Stan na 30.09.2017</i>				
<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
Kategoria zobowiązań finansowych razem	141	57 706	3 839	61 686

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

(ZZK) – Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

(Poza MSR39) – Zobowiązania poza zakresem MSR 39

5.3. Należności i pożyczki (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	186	198
Pożyczki	61 407	63 212
Należności i pożyczki długoterminowe	61 593	63 410
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 188	64 128
Pożyczki	5 214	5 033
Należności i pożyczki krótkoterminowe	68 402	69 161
Należności i pożyczki, w tym:	129 995	132 571
należności	63 374	64 326
pożyczki	66 621	68 245

Charakterystyka pożyczek (ryzyka) (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 30.09.2018					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	66 621	66 621	WIBOR 12M + marża	30.06.2025
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2018			66 621		
Stan na 30.09.2017					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	68 245	68 245	WIBOR 12M + marża	30.06.2025
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2017			68 245		

5.4. Zmiana wartości bilansowej pożyczek (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Wartość brutto</i>		
Saldo na początek okresu	68 245	116 320
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		34 803
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 161	5 546
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-3 785	-86 597
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		-1 827
Wartość brutto na koniec okresu	66 621	68 245
<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 (-)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	66 621	68 245

5.5. Instrumenty pochodne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
<i>Aktywa trwałe</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	945	136
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	945	136
Aktywa - instrumenty pochodne	945	136
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	23	74
Instrumenty pochodne długoterminowe	23	74
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	335	67
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	335	67
Zobowiązania - instrumenty pochodne	358	141

5.6. Charakterystyka instrumentów pochodnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Nominał transakcji w walucie	Wartość bilansowa instrumentów		Czas transakcji [dni]	
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<i>Stan na 30.09.2018</i>						
Forward mBank	EUR	8 250	458	78	5	317
Forward BGŻ BNP Paribas	EUR	13 000	487	141	39	340
Forward BGŻ BNP Paribas	GBP	1 000		116	39	114
IRS mBank	EUR	1 481		9		365
IRS BGŻ BNP Paribas	EUR	2 092		14		365
Instrumenty pochodne razem			945	358		
<i>Stan na 30.09.2017</i>						
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		42	1	730
Forward BGŻ BNP Paribas	GBP	2 000	48		297	361
Instrumenty pochodne razem			137	141		

5.7. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	12 367	10 964		14 976
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 367	10 964	0	14 976
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	12 367	10 964	0	14 976

W roku obrotowym nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych.

5.8. Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	oterminowe
Stan na 30.09.2018							
Kredyty obrotowe WTT	EUR	zmiennie	30.09.2019	1 383	5 908	5 908	
Kredyty inwestycyjne	EUR	zmiennie	30.09.2019	1 512	6 459	6 459	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień				30.09.2018	2 895	12 367	0
Stan na 30.09.2017							
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
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień				30.09.2017	6 020	25 940	10 964

5.9. Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	13 040	26 748
Zapasy	50 217	39 447
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	34 650	35 274
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	97 907	101 469

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

5.10. Udzielone zabezpieczenia spłaty zobowiązań (wg rodzaju) (tys. PLN)

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	30.09.2018	30.09.2017
Hipoteka umowna na nieruchomościach	85 577	86 333
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	195 417	197 141
Cesja wierzytelności	34 650	35 274
Cesja praw z polis ubezpieczenia	tak	tak
Weksle z deklaracją wekslową	33 504	46 247
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	tak	tak
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	97 708	98 566
Poręczenie kredytów MrGarden	181 462	165 520
Poręczenie kredytów SB Grange Holding	30 680	42 797

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

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 2018 roku, ani też roku poprzednim nie miały miejsca przesunięcia między poziomem hierarchii wartości godziwej.

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2018		30.09.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	66 621	66 621	68 245	68 245
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53 649	53 649	54 490	54 490
Pochodne instrumenty finansowe	945	945	136	136
Udziały, akcje spółek nienotowanych	162 660	162 660	148 112	148 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 165	64 165	61 016	61 016
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	12 367	12 367	25 940	25 940
Leasing finansowy	3 209	3 209	2 459	2 459
Pochodne instrumenty finansowe	359	359	141	141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 937	30 937	31 765	31 765

6.

Podatek odroczony

6.1. Odroczony podatek dochodowy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 369	7 542
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 029	13 945
<i>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</i>	<i>-6 660</i>	<i>-6 403</i>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 624	-257
Inne całkowite dochody (+/-)		
<i>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</i>	<i>-5 036</i>	<i>-6 660</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 384	7 369
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 420	14 029

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

Tytuły różnic przejściowych	Saldo	Zmiana	Saldo
	na początek	wpływ	na koniec
	okresu	na wynik	okresu
Stan na 30.09.2018			
<i>Aktywa:</i>			
Nieruchomości inwestycyjne	81	38	119
Zapasy	333	180	513
Należności z tytułu dostaw i usług	821	-470	351
Inne aktywa	801	2 271	3 072
<i>Zobowiązania:</i>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	609	-72	537
Pozostałe rezerwy	13	-13	0
Pochodne instrumenty finansowe	27	41	68
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11	-9	2
Inne zobowiązania	4 673	49	4 722
Razem	7 369	2 015	9 384
Stan na 30.09.2017			
<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>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	365	244	609
Pozostałe rezerwy	13		13
Pochodne instrumenty finansowe	43	-16	27
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86	-75	11
Inne zobowiązania	5 142	-469	4 673
Razem	7 542	-173	7 369

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

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 30.09.2018			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	91	-11	80
Rzeczowe aktywa trwałe	12 918	-167	12 751
Pochodne instrumenty finansowe	26	154	180
Inne aktywa	994	415	1 409
Razem	14 029	391	14 420
Stan na 30.09.2017			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	161	-70	91
Rzeczowe aktywa trwałe	12 303	615	12 918
Pochodne instrumenty finansowe	760	-734	26
Inne aktywa	721	273	994
Razem	13 945	84	14 029

7.

Zapasy

7.1. Struktura zapasów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Materiały	10 021	12 924
Półprodukty i produkcja w toku	12 604	9 452
Wyroby gotowe	37 741	22 265
Towary	955	1 687
Wartość bilansowa zapasów razem	61 321	46 328

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	165 572	169 311

7.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Stan na początek okresu	1 750	1 453
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 061	297
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-114	
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	2 697	1 750

7.4. Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Zabezpieczenie kredytów obrotowych	50 217	39 447
Wartość bilansowa zapasów razem	50 217	39 447

8.

Należności

8.1. Należności długoterminowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Pozostałe należności	186	198
Należności długoterminowe	186	198

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

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	52 954	54 018
Odpisy aktualizujące wart. należności z tytułu dostaw i usług (-)		-22
Należności z tytułu dostaw i usług netto	52 954	53 996
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		14
Inne należności	4 174	3 959
Odpisy aktualizujące wart. pozost. należności finansowych(-)	-3 665	-3 677
Pozostałe należności finansowe netto	509	296
Należności finansowe	53 463	54 292
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	9 701	9 688
Przedpłaty i zaliczki		500
Pozostałe należności niefinansowe	24	89
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		-441
Należności niefinansowe	9 725	9 836
Należności krótkoterminowe razem	63 188	64 128

8.3. Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Stan na początek okresu	4 140	4 292
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-34	-152
Odpisy wykorzystane (-)	-441	
Stan na koniec okresu	3 665	4 140

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

Wyszczególnienie	30.09.2018		30.09.2017	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	43 894	9 061	44 279	9 752
Odpisy aktualiz. wartość należności z tyt. dostaw i usług				-22
Należności z tytułu dostaw i usług netto	43 894	9 061	44 279	9 730
Pozostałe należności finansowe	508	3 665	283	3 677
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 665		-3 677
Pozostałe należności finansowe netto	508	0	283	0
Należności finansowe	44 402	9 061	44 562	9 730

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

Wyszczególnienie	30.09.2018		30.09.2017	
	Należności z tyt. dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tyt. dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	5 136		7 798	
od 1 do 6 miesięcy	3 925		1 932	
od 6 do 12 miesięcy				
powyżej roku				
Zaległe należności finansowe	9 061	0	9 730	0

8.6. Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów obrotowych	34 650	35 274

9.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

9.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych PLN	12 188	6 331
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	51 899	52 299
Środki pieniężne w kasie	54	17
Depozyty krótkoterminowe		2 345
Inne	24	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	64 165	61 016

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

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Rachunek VAT (split payment)	42	
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	42	0

10.

Kapitał własny

10.1. Kapitał podstawowy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Liczba akcji	29 364 215	29 364 215
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	29 364 215	29 364 215

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.

10.2. Kapitał podstawowy (rodzaje akcji) na dzień 30.09.2018

Seria/emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej [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
			29 364 215	29 364 215	

10.3. Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 30.09.2018

Seria/emisja	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Stan na 30.09.2018				
Stanisław Bieńkowski poprzez Rainbow Fund 2 FIZ	23 564 508	80,25%	23 564 508	80,25%
Stanisław Bieńkowski bezpośrednio	765	0,00%	765	0,00%
Nationale-Nederlanden PTE SA	1 481 739	5,05%	1 481 739	5,05%
Pozostali akcjonariusze	4 317 203	14,70%	4 317 203	14,70%
Razem	29 364 215	100,00%	29 364 215	100,00%

10.4. Uzgodnienie zmian liczby akcji

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	29 364 215	27 896 005
Emisja akcji		1 468 210
Liczba akcji na koniec okresu	29 364 215	29 364 215

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

Wyszczególnienie	Cena emisyjna [PLN]	Liczba akcji	Skonsolidowana wartość akcji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzed. akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				na dzień 30.09.2016		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		102 668
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				na dzień 30.09.2018		102 668

10.6. Pozostałe kapitały (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał tworzony z zysków lat poprzednich	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów			Pozostałe kapitały razem
		Kapitał z przejścia na MSR	Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na 30.09.2016	307 131	19 479			326 610
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	46 982				46 982
Saldo na 30.09.2017	354 113	19 479	0	0	373 592
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	37 455				37 455
Saldo na 30.09.2018	391 568	19 479	0	0	411 047

W dniu 27.03.2018 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Stelmet S.A., które dokonało m.in. podziału zysku za rok 2016–2017. Uchwała określała, że zysk za rok 2016–2017 w kwocie ok. 37.455 tys. zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy (nie będzie wypłaconej dywidendy).

10.7. Opcje na akcje

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

11.

Zobowiązania i rezerwy pracownicze

11.1. Koszty świadczeń pracowniczych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Koszty wynagrodzeń	62 316	59 398
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 959	14 068
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-406	633
Koszty świadczeń pracowniczych razem	76 869	74 099

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 455	3 460		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 684	3 546		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 136	1 618		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 275	8 624	0	0
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	170	129	841	807
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	170	129	841	807
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	8 445	8 753	841	807

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe		odprawy emerytalne pozostałe	
	razem	razem	razem	razem
za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018				
Stan na początek okresu		936		936
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				0
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				0
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		75		75
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				0
Wyplacone świadczenia (-)				0
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2017		1 011		1 011
za okres od 01.10.2016 do 30.09.2017				
Stan na początek okresu		773		773
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:				0
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		163		163
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				0
Wyplacone świadczenia (-)				0
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2016	0	936	0	936

12.

Pozostałe rezerwy

12.1. Pozostałe rezerwy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	Rezerwy na sprawy sądowe			
Rezerwy na straty z umów budowlanych				
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy		66		
Pozostałe rezerwy razem	0	66	0	0

13.

Zobowiązania

13.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	575	719
Kaucje otrzymane		
Inne zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	575	719

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

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 492	29 998
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	499	560
Inne zobowiązania finansowe	371	489
Zobowiązania finansowe	30 362	31 047
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 032	959
Inne zobowiązania niefinansowe	747	421
Zobowiązania niefinansowe	1 779	1 380
Zobowiązania krótkoterminowe razem	32 141	32 427

14.

Rozliczenia międzyokresowe

14.1. Rozliczenia międzyokresowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	3 067	2 767		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 067	2 767	0	0
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	262	262	2828	3090
Przychody przyszłych okresów	375	669	288	121
Inne rozliczenia	17 877	17 994		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	18 514	18 925	3 116	3 211

15.

Przychody i koszty

15.1. Koszty według rodzaju (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Amortyzacja	20 015	19 911
Zużycie materiałów i energii	188 864	192 525
Usługi obce	61 970	65 009
Podatki i opłaty	5 333	5 475
Świadczenia pracownicze	77 275	73 466
Pozostałe koszty rodzajowe	11 573	12 513
Koszty według rodzaju razem	365 030	368 899
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 757	866
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-21 297	-2 012
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-773	
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	359 717	367 753

15.2. Pozostałe przychody operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 411	806
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		42
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	34	152
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	89	
Otrzymane kary i odszkodowania	717	114
Dotacje otrzymane	262	262
Nadwyżki inwentaryzacyjne	4 089	3 766
Zwrot nadpłaconych świadczeń publiczno-prawnych		1
Inne przychody	180	133
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 782	5 276

15.3. Pozostałe koszty operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych	391	479
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	558	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	949	297
Utworzenie rezerw	75	348
Likwidacja aktywów obrotowych	415	646
Darowizny przekazane	54	
Inne koszty	442	162
Koszty nieruchomości inwestycyjnych	382	
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 266	1 932

15.4. Przychody finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	22	71
Pożyczki i należności	2 628	4 270
Wycena pożyczek finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-220	-417
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 430	3 924
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	1 527	4 411
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	1 527	4 411
Wynagrodzenie za poręczenie finansowe	2 200	302
Inne przychody finansowe	1	1
Przychody finansowe razem	6 158	8 638

15.5. Koszty finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	25
Kredyty w rachunku kredytowym	197	378
Kredyty w rachunku bieżącym	70	99
Pożyczka factoringowa	42	44
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-39	-404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53	18
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	362	160
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	11	134
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	11	134
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 368	-1 023
Pożyczki i należności	-193	26
Rozrachunki	-1 343	-93
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-87	1 143
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	745	53
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	11 931	662
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	291	332
Inne koszty finansowe	3	147
Koszty finansowe razem	13 343	1 488

16.

Zyski i podatki**16.1. Podatek dochodowy (tys. PLN)**

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	8 371	11 365
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		142
Podatek bieżący	8 371	11 507
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-1 624	115
Podatek odroczony	-1 624	115
Podatek dochodowy razem	6 747	11 622

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Wynik przed opodatkowaniem	29 990	49 077
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	5 698	9 325
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-1 503	-530
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	2 552	2 827
Podatek dochodowy	6 747	11 622
Zastosowana średnia stawka podatkowa	22%	24%

17.

Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
zmiana stanu należności krótkoterminowych z bilansu	940	4 616
zmiana stanu należności długoterminowych z bilansu	12	12
należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-132	52
Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych	820	4 680
zmiana stanu zobowiązań z bilansu	-430	7 819
zmiana stanu zobowiązań pracowniczych z bilansu	133	744
zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	-60	1 061
zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia nieruchomości inwestycyjnych	197	
Zmiana stanu zobowiązań w przepływach pieniężnych	-160	9 624
zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z bilansu	-871	-1 456

zmiana stanu rezerw pracowniczych z bilansu pozostałe	-405	632
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych	-1 276	-824
Saldo kredytów i pożyczek na początek okresu	25 940	44 725
spłata kredytu w rachunku kredytowym	-13 552	-14 391
spłata kredytu w rachunku bieżącym		-4 077
zrealizowane różnice kursowe od spłaty kredytów		
zmiany naliczonych odsetek i wyceny walutowej	-21	-318
Saldo kredytów i pożyczek na koniec okresu	12 367	25 940
Zmiana salda z tytułu kredytów i pożyczek w bilansie	-13 573	-18 785
Saldo leasingu finansowego na początek okresu	2 459	4 774
nowe umowy leasingowe	1 970	
spłaty leasingowe	-1 206	-2 056
zmiana wyceny walutowej	-14	-259
Saldo leasingu finansowego na koniec okresu	3 209	2 459
Zmiana salda z tytułu leasingu finansowego w bilansie	750	-2 315

18.

Podmioty powiązane

18.1. Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności		
	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Sprzedaż do:					
Jednostki zależnej	16 795	36 446	4 762	10 542	13 549
Pozostałych podmiotów powiązanych	31	1 357	1	506	
Razem	16 826	37 803	4 763	11 048	13 549

18.2. Informacja na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zakupy (koszty, aktywa)		Zobowiązania		
	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Zakup od:					
Jednostki zależnej	31 491	13 734	2 295		5
Pozostałych podmiotów powiązanych	431	1 344	9		3
Razem	31 922	15 078	2 304	0	8

18.3. Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018		30.09.2017		30.09.2016	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostce zależnej		66 621	34 803	68 244	34 402	116 320
Razem	0	66 621	34 803	68 244	34 402	116 320

19.

Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych

19.1. Zobowiązania warunkowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2017
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	212 142	208 318
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	212 142	208 318
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe *	2 770	2 508
Pozostałe jednostki razem	2 770	2 508
Zobowiązania warunkowe razem	214 912	210 826

* Dotyczy dotacji otrzymanej w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN. Dotychczas rozliczono w wyniku Spółki: na dzień 30.09.2018 kwotę 2.770 tys. PLN; na dzień 30.09.2017 kwotę 2.508 tys. PLN

20.

Zarządzanie ryzykiem

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wyniku finansowego Spółki,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym 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 ujednoczonych 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 wywiadowni gospodarczych w celu sprawdzenia wiarygodności kredytowej swoich kontrahentów.

20.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy		
		EUR	GBP	razem
Stan na 30.09.2018				
Wzrost kursu walutowego	10%	-1 018	209	-809
Spadek kursu walutowego	-10%	1 018	-209	809
Stan na 30.09.2017				
Wzrost kursu walutowego	10%	1 021	-72	949
Spadek kursu walutowego	-10%	-1 021	72	-949

20.2. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy i kapitał	
		30.09.2018	30.09.2017
Wzrost stopy procentowej	1%	464	745
Spadek stopy procentowej	-1%	-578	-956

20.3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie			Wartość po przeliczeniu (tys. PLN)
	tys. EUR	tys. USD	tys. GBP	
Stan na 30.09.2018				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 472	130	874	40 861
Pochodne instrumenty finansowe				945
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 493	26	565	51 902
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-2 895			-12 366
Leasing finansowy	-751			-3 207
Pochodne instrumenty finansowe				-358
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-346		-4	-1 496
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	15 973	156	1 435	76 281
Stan na 30.09.2017				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7 938		1 560	41 823
Pochodne instrumenty finansowe				3 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 776	17	319	52 365
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-6 020			-25 940
Leasing finansowy	-564			-2 431
Pochodne instrumenty finansowe				-224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-261		-26	1 252
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	12 868	17	1 853	68 340

20.4. Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Pożyczki	66 621	68 244
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	53 463	54 292
Pochodne instrumenty finansowe	945	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 111	61 000
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	212 142	208 318
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	397 282	391 990

20.5. 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		
Stan na 30.09.2018							
Kredyty w rachunku kredytowym	2 023	10 421				12 444	12 367
Leasing finansowy	831	675	1 434	337		3 277	3 209
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30 516	-133	-21			30 362	30 362
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	33 370	10 963	1 413	337	0	46 083	45 938
Stan na 30.09.2017							
Kredyty w rachunku kredytowym	4 614	9 048	15 059			28 721	25 940
Leasing finansowy	558	475	1 426			2 459	2 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	31 046				0	31 046	32 427
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	36 218	9 523	16 485	0	0	62 226	60 826

* 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.

20.6. Instrumenty pochodne (aktywa i zobowiązania finansowe) narażone na ryzyko płynności (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Zobowiązania razem bez dyskonta
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	
Stan na 30.09.2018			
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>			
Wydutki (-)			
Wpływy (+)	49 176	48 096	97 272
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	49 176	48 096	97 272
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))</i>			
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	49 176	48 096	97 272
Stan na 30.09.2017			
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>			
Wydutki (-)			
Wpływy (+)	2 242	53 670	55 912
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	2 242	53 670	55 912
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))</i>			
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	2 242	53 670	55 912

20.7. Linie kredytowe w rachunku bieżącym (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Przyznane limity kredytowe	76 885	77 564
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	76 885	77 564

20.8. Zarządzanie kapitałem (tys. PLN)

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	566 322	543 079
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał	566 322	543 079
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	566 322	543 079
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 367	25 940
Leasing finansowy	3 209	2 459
Źródła finansowania ogółem	581 898	571 478
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,97	0,95
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 175	41 926
Amortyzacja	20 015	19 912
EBITDA	57 190	61 838
<i>Dług netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (+)	12 367	25 940
Leasing finansowy (+)	3 209	2 459
Środki pieniężne (-)	-64 165	-61 016
Dług netto	-48 589	-32 617
Wskaźnik długu netto do EBITDA	-0,85	-0,53

21.

Pozostałe wymagane informacje

21.1. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Pracownicy umysłowi	118	115
Pracownicy fizyczni	1 001	1 004
Razem	1 119	1 119

21.2. Rotacja kadr

Wyszczególnienie	od 01.10.2017 do 30.09.2018	od 01.10.2016 do 30.09.2017
Liczba pracowników przyjętych	194	28
Liczba pracowników zwolnionych	-217	-64
Zmiana	-23	-36

21.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu (tys. PLN)

Wyszczególnienie	w Spółce		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2017 do 30.09.2018			
Stanisław Bieńkowski	1 200	5	1 205
Przemysław Bieńkowski (do 31.03.2018)	510	19	529
Andrzej Trybuś	740	3	743
Piotr Leszkowicz	656	5	661
Dominika Bieñkowska (od 01.04.2018)	360	2	362
Razem	3 466	34	3 500
od 01.10.2016 do 30.09.2017			
Stanisław Bieñkowski	1 200	5	1 205
Przemysław Bieñkowski	1 020	5	1 025
Andrzej Trybuś	660	3	663
Piotr Leszkowicz	528	4	532
Razem	3 408	17	3 425

21.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (tys. PLN)

Wyszczególnienie	w Spółce		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2017 do 30.09.2018			
Małgorzata Bieñkowska	238	15	253
Dominika Bieñkowska (do 31.03.2018)	190	4	194
Paweł Dąbek	60		60
Piotr Łagowski	60		60
Andrzej Markiewicz	60		60
Przemysław Bieñkowski (od 01.04.2018)	150		150
Razem	758	19	777
od 01.10.2016 do 30.09.2017			
Małgorzata Bieñkowska	240	5	245
Dominika Bieñkowska	170	7	177
Paweł Dąbek	60		60
Piotr Łagowski	60		60
Andrzej Markiewicz	60		60
Razem	590	13	603

21.5. Wybrane dane finansowe, wraz z przeliczeniem na euro (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017	od 01.10.2016	od 01.10.2017	od 01.10.2016
	do 30.09.2018	do 30.09.2017	do 30.09.2018	do 30.09.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	393 376	406 336	92 727	94 682
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 175	41 926	8 763	9 769
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 990	49 077	7 069	11 436
Zysk (strata) netto	23 243	37 455	5 479	8 728
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 243	37 455	5 479	8 728
Zysk netto na akcję (PLN)	0,79	1,28	0,19	0,30
Rozwodniony zysk netto na akcję (PLN)	0,79	1,28	0,19	0,30
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,2423	4,2916
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	33 647	66 077	7 931	15 397
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-16 366	-39 110	-3 858	-9 113
Środki pieniężne z dział. finansowej	-14 132	31 442	-3 331	7 326
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	3 149	58 409	742	13 610
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,2423	4,2916

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Bilans</i>						
Aktywa	660 315	650 961	582 030	154 590	151 067	134 979
Zobowiązania długoterminowe	20 717	35 242	47 855	4 850	8 179	11 098
Zobowiązania krótkoterminowe	73 276	72 640	73 018	17 155	16 857	16 934
Kapitał własny	566 322	543 079	461 157	132 585	126 031	106 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	566 322	543 079	461 157	132 585	126 031	106 947
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	X	4,2714	4,3091	4,3120

21.6. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2017	od 01.10.2016
	do 30.09.2018	do 30.09.2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	113	80
Przegląd sprawozdań finansowych	80	65
Pozostałe usługi*	5	
Razem	193	145

* Potwierdzenie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych sprawozdań finansowych

21.7. 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 trwale kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku 2016-2017	Nakłady poniesione w roku 2017-2018	Nakłady planowane w roku 2018-2019
Nakłady na ochronę środowiska			
Pozostałe nakłady	7 590	8 826	23 538

22.

Inne istotne sprawy

1. W dniu 23 października 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki UK Investment sp. z o.o. o kwotę 100 tys. PLN poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 6,9 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki SB Grange Holding Limited z dnia 02 listopada 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 1,4 mln GBP poprzez utworzenie 1.400.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.
2. W dniu 04 grudnia 2017 r. 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). Następnie na podstawie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Yardland sp. z o.o. z dnia 22 grudnia 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki Yardland sp. z o.o. o kwotę 100 tys. PLN poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 800 tys. PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Pationvil Ltd.
3. W dniu 10 sierpnia 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki UK Investment sp. z o.o. o kwotę 100 tys. PLN poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 7,68 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A. Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki SB Grange Holding Limited z dnia 02 listopada 2017 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 1,6 mln GBP poprzez utworzenie 1.600.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.
4. W okresie bieżącym nie nastąpiły inne niż wskazane w sprawozdaniu zdarzenia i transakcje, które istotnie wpłynęłyby na wyniki finansowe lub sytuację finansową Spółki.
5. W okresie bieżącym nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczkowych.
6. W bieżącym okresie nie wystąpiły korekty błędów oraz nie zmieniono zasad rachunkowości.
7. W bieżącym okresie nie wystąpiły korekty błędów oraz nie zmieniono zasad rachunkowości.
8. Spółka nie posiada zawartych umów o usługi budowlane, z których wynikałby obowiązek szacowania wyników dotyczących tych umów.

23.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 01 października 2018 Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o rozwiązaniu spółki Natur System Sarl (Francja).
2. W dniu 30 października 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki UK Investment sp. z o.o. o kwotę 200 tys. PLN poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 20 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A.

Następnie na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki SB Grange Holding Limited z dnia 07 listopada 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału spółki SB Grange Holding Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez UK Investment sp. z o.o.

W kolejnym kroku (na podstawie nadzwyczajnej uchwały zarządu spółki Grange Fencing Limited z dnia 08 listopada 2018 r.) dokonano podwyższenia kapitału spółki Grange Fencing Limited o kwotę 3 mln GBP poprzez utworzenie 3.000.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział. Wszystkie udziały zostały objęte przez SB Grange Holding Limited.

3. W dniu 28 listopada 2018 Stelmet S.A. nabył od spółki zależnej Pationvil Ltd 100% udziałów w spółce Yardland sp. z o.o.
4. W dniu 14 stycznia 2019 Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Pationvil Ltd (Malta).

24.

Porównywalność danych

Nie zachodzi konieczność modyfikowania danych porównywalnych za okresy poprzednie z punktu widzenia zmiany zasady rachunkowości (nie nastąpiła zmiana tych zasad).

Zielona Góra, dnia 29 stycznia 2019 r.

Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu
Stelmet S.A.

Andrzej Trybuś
Wiceprezes Zarządu
Stelmet S.A.

Dominika Bieńkowska
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Piotr Leszkowicz
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Piotr Ostrenga
Główny Księgowy
Stelmet S.A.