



STELMET SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

Zielona Góra, 23 stycznia 2020 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	10
3.1. Zasady ogólne	10
3.2. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów	11
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2019	21
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019	23
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019	24
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019	25
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2018 DO 30.09.2019	27

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019	28
1. Segmenty działalności	28
2. Inwestycje	30
3. Wartości niematerialne	33
4. Rzeczowe aktywa trwałe	34
5. Aktywa i zobowiązania finansowe	37
6. Podatek odroczoney	44
7. Zapasy	45
8. Należności	46
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
10. Kapitał własny	47
11. Zobowiązania i rezerwy pracownicze	49
12. Pozostałe rezerwy	50
13. Zobowiązania	50
14. Rozliczenia międzyokresowe	51
15. Przychody i koszty	52
16. Zyski i podatki	54
17. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
18. Podmioty powiązane	56
19. Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych	57
20. Zarządzanie ryzykiem	57
21. Pozostałe wymagane informacje	61
22. Inne istotne sprawy	64
23. Zdarzenia po dniu bilansowym	65
24. Porównywalność danych	65

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg PKD :

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- zakładanie stolarki budowlanej
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- produkcja opakowań drewnianych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wypalania
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
- leasing finansowy,

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i fundusz emerytalnych,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- transport drogowy towarów,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa nieruchomości własnych lub dzierżawionych,
- produkcja pozostałych mebli,
- naprawa i konserwacja mebli i wyposażenia domowego.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2019 r. był następujący:

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2019 r. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej spółki Stelmet S.A. jest na dzień 30 września 2019 oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 września 2018. 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 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Stelmet S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 23.01.2020.

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 2019 roku. Zostało sporządzone według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane wg wartości godziwej.

2.2.

Zmiany standardów i interpretacji

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

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 października 2018 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

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

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

Skutki zmian zostały opisane poniżej.

Do tej pory Spółka posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ponieważ analiza przeprowadzona przez Spółkę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa na 01.10.2018	Kategoria	Wartość bilansowa na 01.10.2018
Klasa aktywów finansowych				
Aktywa trwałe:				
Należności i pożyczki	pożyczki i należności	61 593	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	61 593
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0
Aktywa obrotowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	63 188	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	63 188
Pożyczki	pożyczki i należności	5 214	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 214
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	945	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	945
Klasa zobowiązań finansowych				
Zobowiązania długoterminowe:				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	23	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	23
Pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	575	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	575
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	32 141	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	32 141
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 367	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 367
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	335	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	335

Na sprawozdanie finansowe Spółki wpłynęły nieistotnie zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące.

Stelmet S.A. posiada aktywa finansowe w postaci należności handlowych, a ich stan, jak również aktualna sytuacja odbiorców jest na bieżąco monitorowana. Głównymi odbiorcami Spółki są duże sieci handlowe o stabilnej sytuacji finansowej. Sprzedaż opiera się na zawartych umowach ramowych. Należności od w/w odbiorców są w dużej mierze objęte polisą ubezpieczeniową. Na dzień 1 października 2018 roku odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 3 665 tys. PLN. Spółka Stelmet S.A. udziela także spółce zależnej pożyczki, której wartość na dzień 1 października 2018 roku wyniosła 66 621 tys. PLN. Stelmet S.A. dokonał oceny wiarygodności finansowej spółki zależnej w oparciu o sporządzone sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 roku. Ze względu na obecną sytuację tej spółki, jak również uwzględniając warunki umowy, dotychczasowe spłaty pożyczki oraz powiązanie kapitałowe, spółka Stelmet S.A. określiła poziom ryzyka kredytowego na poziomie niskim. Skutki wprowadzenia MSSF 9 wpłynęły nieistotnie z powyższych względów na wynik finansowy.

Spółka wyodrębniła w sprawozdaniu z wyniku pozycje „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”, które wcześniej prezentowane były w pozostałych kosztach operacyjnych. W pozycji tej Spółka prezentuje potencjalne straty, które mogłyby ponieść w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej swoich odbiorców, co mogłoby skutkować nie otrzymaniem należności z tytułu sprzedanych produktów i usług.

▪ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii.

Spółka jest pionowo zintegrowanym producentem i dystrybutorem drewnianej architektury ogrodowej (DAO). Produkowane przez Spółkę wyroby drewnianej architektury ogrodowej przeznaczone są do grodzienia, 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). Z tytułu sprzedaży realizowanej do w/w odbiorców zawierane z nimi umowy zawierają należne im kwoty stałe wynagrodzenia, a także elementy zmienne związane z udzielaniem upustów, rabatów, skont. Także elementem zmiennym wynagrodzenia występującym w części umów z klientami są kary umowne i prowizje pośredników (agentów). Spółka do tej pory prawidłowo identyfikowała wielkość rabatów, upustów i skonta, a także kar umownych i prowizji pośredników. MSSF15 wprowadza odmienną prezentację w rachunku zysków i strat szacowanych kar umownych i prowizji pośredników. Wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło na wielkość wyniku finansowego Spółki. Zarząd Spółki podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych.

▪ Zmiana MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Ponadto dodano ułatwienia do przepisów przejściowych.

▪ Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka bardzo rzadko dokonuje zmiany przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnych.

▪ Nowa interpretacja KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

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

▪ Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

- 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.

Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Zmiany MSSF 1 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie miała wpływu na 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) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 października 2018 roku i ich wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki

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

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Spółka 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.

- Nowa interpretacja 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, jakkolwiek kwota związanego z nim finansowania zewnętrznego, która nie została jeszcze rozliczona, staje się częścią ogólnych środków pożyczonych przez jednostkę sprawozdawczą, uwzględniana 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.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć, dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

3.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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 zdatnego do użytkowania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady przekraczające 3.500,00 złotych, odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które już zostały ujęte jako składnik aktywów, dodaje się do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że Spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do 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 metoda 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 oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową w Spółce Stelmet S.A. tworzy się na należności wątpliwe Odpisy szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat.

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.

Pozostałe należności niefinansowe obejmują wszelkie roszczenia Spółki, które nie dotyczą dostaw i usług. W szczególności dotyczą one należności z tytułu podatku VAT oraz należności od pracowników. Pozostałe należności niefinansowe wykazywane są w kwotach pierwotnie wymaganych z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących.

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. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot. Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

3.2.12.

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.

3.2.13.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

3.2.14.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zobowiązań wyłączonych z zakresu MSSF 9 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.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują wszelkie zobowiązania Spółki, które nie dotyczą dostaw i usług. W szczególności dotyczą one zobowiązań z tytułu podatków, rozliczeń z pracownikami oraz zobowiązań wynikających z potrąceń pracowniczych (ubezpieczenia, potrącenia komornicze, świadczenia z ZFŚS). Pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty

3.2.15.

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

3.2.16.

Przychody ze sprzedaży

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. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości oczekiwanej, stanowiącej sumę iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia.

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyśięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Określenie prawdopodobieństwa Spółka dokonuje poprzez okresowe analizy realizacji warunków transakcji.

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z nakładaniem kar. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W przypadku, kiedy umowa zawiera istotny komponent finansowania, Spółka stosuje rozwiązanie praktyczne, zgodnie z którym korekty o wpływ istotnego komponentu finansowania nie dokonuje w przypadku umów przewidujących terminy płatności krótsze niż 1 rok.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Spółka aktywuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy pod warunkiem, że spodziewa się, że te koszty odzyska w okresie nie dłuższym niż rok od momentu ich poniesienia. Koszty, które według przewidywań Spółki nie zostaną odzyskane oraz koszty, których odzyskanie przewiduje się w przeciągu roku od momentu ich poniesienia ujmowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Aktywowane koszty prezentowane są w rozliczeniach międzyokresowych i podlegają amortyzacji metodą liniową w przewidywanym okresie realizacji umowy. W ramach prowadzonej działalności przez Spółkę koszty doprowadzenia do zawarcia umowy są marginalne.

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 2019 kurs średni NBP	30 września 2018 kurs średni NBP	30 września 2017 kurs średni NBP
EUR	4,3736	4,2714	4,3091
GBP	4,9313	4,8055	4,8842

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, które reprezentują głównie wyroby dostarczane przez Spółkę. Spółka dzieli działalność podstawową na następujące segmenty operacyjne:

- architektura ogrodowa,
- pellet,
- produkcja uboczna
- produkcja energii
- pozostałe
- nieprzypisane

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 Spółki.

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 sporządzeniu 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 notcie 4.

Rezerwy

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

Przyjęta na dzień 30 września 2019 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, posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych, 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.

Odpis aktualizujący należności

Należności 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. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 8.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 8.

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 zdarzenia 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 od wartości bilansowej danych udziałów dokonuje się odpisu aktualizującego do wysokości ustalonej w teście.

W roku obrotowym 2018/2019 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów spółki UK Investment. Rezultaty testu zostały zaprezentowane w nocie nr 2.

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 notcie nr 18.

3.2.22.

Korekta błędów

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2019

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2017
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3	1 857	1 336	870
Rzeczowe aktywa trwałe	4	213 307	218 682	231 883
Nieruchomości inwestycyjne	2	10 656	19 748	19 909
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	185 866	151 411	147 642
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2	98	261	470
Należności i pożyczki	5	56 494	61 593	63 410
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	10 220	9 384	7 369
Aktywa trwałe		478 498	462 415	471 553
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	48 336	61 321	46 328
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	89 002	63 188	64 128
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	432		
Pożyczki		6 506	5 214	5 033
Pochodne instrumenty finansowe	5	45	945	136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 130	3 067	2 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	63 790	64 165	61 016
Aktywa obrotowe		211 241	197 900	179 408
Aktywa razem		689 739	660 315	650 961

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2019 – cd.

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2017
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10	29 364	29 364	29 364
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10	102 668	102 668	102 668
Pozostałe kapitały	10	434 291	411 047	373 592
Zyski zatrzymane:	10	1 977	23 243	37 455
- zysk (strata) z lat ubiegłych				
- zysk (strata) netto		1 977	23 243	37 455
Kapitał własny		568 300	566 322	543 079
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	26 893		14 976
Leasing finansowy	5	822	1 742	1 426
Pochodne instrumenty finansowe	5	120	23	74
Pozostałe zobowiązania	13	509	575	719
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	13 763	14 420	14 029
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	967	841	807
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	2 763	3 116	3 211
Zobowiązania długoterminowe		45 837	20 717	35 242
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	29 219	32 141	32 427
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	786	7	405
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	8 303	12 367	10 964
Leasing finansowy	5	1 042	1 467	1 033
Pochodne instrumenty finansowe	5	422	335	67
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	9 172	8 445	8 753
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12			66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	26 658	18 514	18 925
Zobowiązania krótkoterminowe		75 602	73 276	72 640
Zobowiązania razem		121 439	93 993	107 882
Pasywa razem		689 739	660 315	650 961

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	430 536	393 376
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		387 960	369 741
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		42 576	23 635
Koszt własny sprzedaży		313 747	285 324
Koszt sprzedanych produktów i usług		285 515	268 567
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		28 232	16 757
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		116 789	108 052
Koszty sprzedaży		64 661	56 957
Koszty ogólnego zarządu		16 942	17 436
Zysk (strata) ze sprzedaży		35 186	33 659
Pozostałe przychody operacyjne	15	8 470	6 782
Pozostałe koszty operacyjne	15	15 481	3 266
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		28 175	37 175
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		-962	
Przychody finansowe	15	4 752	6 158
Koszty finansowe	15	20 997	13 343
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 968	29 990
Podatek dochodowy	16	8 991	6 747
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 977	23 243
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	16	1 977	23 243
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ			
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		29 364 215	29 364 215
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		29 364 215	29 364 215
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN)		0,07	0,79
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN)		0,07	0,79

SPRAWOZADANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

Wyszczególnienie	Nota	za okres	
		od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Zysk (strata) netto		1 977	23 243
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Całkowite dochody		1 977	23 243

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2018 do 30.09.2019	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 968	29 990
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4	18 683	19 624
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3	184	391
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	2	9 037	397
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	5	70	-1 517
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	8	20 233	11 931
Zyski (straty) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	15	-437	-1 525
Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	15	2 808	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	965	-73
Koszty odsetek	15	368	400
Przychody z odsetek i dywidend	15	-2 200	-2 403
Inne korekty		435	864
Korekty razem		50 146	28 089
Zmiana stanu zapasów	17	12 986	-14 994
Zmiana stanu należności	17	-25 619	820
Zmiana stanu zobowiązań	17	-2 618	-160
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	17	7 929	-1 276
Zmiany w kapitale obrotowym		-7 322	-15 610
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	15	-26	-54
Zapłacony podatek dochodowy	16	-10 137	-8 768
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		43 629	33 647
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	3	-1 383	-857
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	-15 693	-7 969
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	647	4 704
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	2	-135	-559
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-54 524	-15 492
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5	5 790	3 785
Otrzymane odsetki	15	22	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-65 276	-16 366

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019 – cd.

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.10.2018 do 30.09.2019	za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		36 579	0
Spłaty kredytów i pożyczek	5	-14 602	-13 469
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4	-1 387	-1 206
Odsetki zapłacone	15	-330	-352
Przepływy z tyt. zobowiązań faktoringowych	13	0	-29
Przepływy z tyt. zrealizowanych WTT	15	1 012	924
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		21 272	-14 132
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-375	3 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		64 165	61 016
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		63 790	64 165

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.10.2018	29 364	102 668	411 047	23 243	566 322
Emisja akcji					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			23 243	-23 243	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	23 243	-23 243	0
Zysk netto za okres				1 977	1 977
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	1 977	1 977
Saldo na 30.09.2019	29 364	102 668	434 291	1 977	568 300
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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2018 DO 30.09.2019

(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)

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Nieprzy- pisane	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 30.09.2019							
Przychody od klientów zewnętrznych	335 367	74 799	14 110	1 080	5 180		430 536
Przychody ogółem	335 367	74 799	14 110	1 080	5 180		430 536
Wynik brutto na sprzedaży	91 999	22 336	1 180	1 021	253		116 789
Koszty sprzedaży bezpośrednio alokowane do segmentu	-57 463	-7 198					-64 661
Wynik brutto na sprzedaży skorygowany o bezpośrednie koszty sprzedaży	34 536	15 138	1 180	1 021	253		52 128
Koszty ogólnego zarządu						-16 942	-16 942
Pozostałe przychody operacyjne	6 860					1 610	8 470
Pozostałe koszty operacyjne	-663					-14 818	-15 481
Wynik operacyjny segmentu	40 733	15 138	1 180	1 021	253	-30 150	28 175
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	10 553	5 234		183		2 897	18 867
Aktywa segmentu operacyjnego	258 020	73 363	691	4 286		353 379	689 739
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

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 Spółki.

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

1.2. Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Produkcja energii	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.10.2018 do 30.09.2019						
Linia produktu						
Produkty toczone	25 096					25 096
Produkty strugane	105 901					105 901
Produkty montażowe	204 370					204 370
Pellet		74 799				74 799
Produkcja uboczna			14 110			14 110
Produkcja energii				1 080		1 080
Pozostałe					5 180	5 180
Przychody ze sprzedaży ogółem	335 367	74 799	14 110	1 080	5 180	430 536
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	335 367	74 799	14 110	1 080	5 180	430 536
W miarę upływu czasu						-
Przychody ze sprzedaży ogółem	335 367	74 799	14 110	1 080	5 180	430 536

1.3. Informacje na temat obszarów geograficznych

Wyszczególnienie (tys. PLN)	od 01.10.2018 do 30.09.2019		od 01.10.2017 do 30.09.2018	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	73 944	104 494	66 724	119 116
Wielka Brytania	8 448	189 667	13 590	158 786
Francja	106 197	53 073	106 699	59 709
Niemcy	162 314	81 247	136 601	76 402
Inne kraje	79 633	39 797	69 762	39 018
Ogółem	430 536	468 278	393 376	453 031

* 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.

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Wynik operacyjny segmentów	28 175	37 175
Korekty:		
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów		
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)		
Korekty razem	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-962	0
Przychody finansowe	4 752	6 158
Koszty finansowe (-)	-20 997	-13 343
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 968	29 990

1.5. Informacje dotyczące głównych klientów (tys. PLN)

Klient	od 01.10.2018 do 30.09.2019		od 01.10.2017 do 30.09.2018	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Klient A	49 883	Architektura ogrodowa	45 912	Architektura ogrodowa
Klient B	49 372	Architektura + pellet	44 787	Architektura + pellet
Klient C	40 150	Architektura ogrodowa	36 523	Architektura ogrodowa
Klient D	30 650	Architektura ogrodowa	26 481	Architektura ogrodowa
Klient E	8 304	Architektura ogrodowa	12 647	Architektura ogrodowa
Ogółem	178 359		166 350	

2.

Inwestycje

2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych (tys. PLN)

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

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2019		30.09.2018	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
UK Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	100%	121 163	30 526	67 364	10 987
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
Pationvil Ltd	Valetta (Malta)	100%	656	414	656	511
Yardland Sp. z o.o.	Wrocław	100%	575	446		
Bilansowa wartość inwestycji			185 866		151 411	

Poniżej szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów firmy UK investment, który został przeprowadzony przez Spółkę na dzień 30.09.2019r.

Test na utratę wartości miał na celu porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną udziałów lub innych aktywów, które były testowane. Wartość odzyskiwalna została zdefiniowana jako wyższa z:

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży
- wartości użytkowej.

Zgodnie z definicją MSSF 13, wartość godziwa została zdefiniowana jako cena, która zostałaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Wartość użytkowa to zgodnie z MSR 36 bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Do określenia wartości odzyskiwalnej Grange Fencing wykorzystano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), która obejmuje:

- podział aktywów netto na składniki pracujące i niepracujące,
- ocenę perspektyw działania przedsiębiorstwa,
- ocenę poziomu ryzyka związanego z osiągnięciem tych celów.

Na potrzeby określenia wartości odzyskiwalnej Grange Fencing została wykorzystana metoda DCF w wariacie tzw. koncepcji średniego ważonego kosztu kapitału (ang. Weighted Average Cost of Capital – WACC).

Zgodnie z polityką rachunkowości, Spółka uznała, iż na dzień 30.09.2019r. zachodzą przesłanki przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych udziałów spółki UK Investment sp. z o.o.. W wyniku powyższych analiz, przeprowadzonych przez zewnętrzną firmę doradczą, wartość użytkowa udziałów UK Investment sp. z o.o. została określona na 90.637 tys. PLN.

Przepływy finansowe wykorzystane w teście dotyczą prognozy na lata obrotowe od 2019-2020 do 2026-2027 i bazują na historycznych danych oraz odzwierciedlają perspektywę Zarządu co do kształtowania się przyszłej sytuacji gospodarczej oraz możliwości rozwoju biznesu. Zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż 5-letnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane w ramach tego CGU mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka wykorzystwała stopę dyskonta zbudowaną w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). W celu określenia właściwej stopy dyskontowej Zarząd Spółki 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.

W celu wyznaczenia kosztu kapitału własnego został wykorzystany Model Wyceny Aktywów Kapitałowych (CAPM), zgodnie z którym koszt kapitału własnego można oszacować za pomocą następującego wzoru:

$$K_e = R_F + \beta * ERP + SP + SRP$$

gdzie:

- R_F to nominalna stopa wolna od ryzyka mierzona na podstawie rentowności 10-letnich brytyjskich obligacji skarbowych,
- β (współczynnik Beta) jest miarą ryzyka systematycznego przedsiębiorstwa notowanego na konkretnym rynku kapitałowym,
- ERP to premia za ryzyko związane z kapitałem własnym, rekompensująca inwestorom podjęcie ryzyka kapitałowego w danym kraju,
- SP to premia za wielkość spółki, która ma rekompensować inwestorom dodatkowe ryzyko zawarte w akcjach spółek (na podstawie analizy rynku USA w latach 1926-2014, której wyniki zostały opublikowane w „2015 Ibbotson S&P Classic Yearbook” wydanym przez Morningstar Inc. i skorygowane do wielkości polskiego rynku kapitałowego przez KPMG)
- SRP to premia związana z ryzykiem realizacji prognoz.

W celu oszacowania wartości godziwej Grange Fencing przyjęto perspektywę funkcjonowania spółki jako podmiotu działającego samodzielnie. Na potrzeby testu wyselekcjonowano grupę spółek porównywalnych zajmujących się działalnością dystrybucyjną. W oparciu o grupę spółek porównywalnych oszacowano stopę dyskonta do kalkulacji wartości godziwej.

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

Stopa dyskonta w latach prognozy szczegółowej	6,60%
Stopa dyskonta dla wyliczenia wartości rezydualnej	6,60%
Stopa wzrostu dla wyliczenia wartości rezydualnej	2,0%
Średnioroczna stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży generowanych przez CGU w okresie prognozy szczegółowej	3,0%
Wartość bilansowa udziałów na dzień 30.09.2018 (tys. PLN)	121.163
Wartość odzyskiwalna udziałów (tys. PLN) na dzień 30.09.2019 (tys. PLN)	90.637
Stwierdzona utrata wartości udziałów (tys. PLN) na dzień 30-09-2019	-30.526
Utrata wartości ujęta w księgach w latach ubiegłych	-10.987
Stwierdzona utrata wartości udziałów (tys. PLN) ujęta w wynikach roku 2018-2019	-19.539

Wyniki testu wartości udziałów spółki UK Investment sp. z o.o. przeprowadzonych na dzień 30 września 2019 roku wykazały utratę wartości i konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tych udziałów w wysokości 19.539 tys. PLN:

	Wartość testowana	Stwierdzona utrata wartości	Wartość po odpisie
Wartość udziałów UK Investment	121.163	30.526	90.637

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

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto za okres	Przychody ze sprzedaży za okres
	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2019	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2018 do 30.09.2019
UK Investment sp. z o.o.	75 201	86	75 115	17 977	
MrGarden sp. z o.o.	290 969	181 357	109 613	-5 952	167 755
Stelmet IP sp. z o.o.	67 099	64 742	2 357	1 740	6 696
Pationvil Ltd (Malta)	249	5	244	97	
Yardland Sp. z o.o.	1 167	730	437	-245	3 490
Razem	434 685	246 920	187 766	13 617	177 941

2.3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (tys. PLN)

Spółka	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2019		30.09.2018	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	Zielona Góra	25%	800	702	650	389
Bilansowa wartość inwestycji				98	261	

W roku obrotowym Stelmet S.A. objął 1.500 dodatkowych akcji Zielonogórskiego Klubu Żużlowego SSA o wartości nominalnej 100 PLN. Objęte akcje zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym o wartości 150.000 PLN. Jednocześnie, w związku z utratą wartości akcji dokonano w roku obrotowym 2018/2019 dodatkowego odpisu aktualizującego wartość akcji w kwocie 313.200 PLN. Łączna wartość odpisu z tytułu utraty wartości akcji Zielonogórskiego Klubu Żużlowego SSA na dzień 30-09-2019 wyniósł 701.800 PLN.

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

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto za okres	Przychody ze sprzedaży za okres
	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2019	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2018 do 30.09.2019
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	2 777	2 383	394	-1 350	9 840
Razem	2 777	2 383	394	-1 350	9 840

2.5. Nieruchomości inwestycyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
Wartość bilansowa netto na początek okresu	19 748	19 909
Nabycie nieruchomości		361
Zbycie nieruchomości (-)	-38	
Amortyzacja (-)	-395	-397
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-8 706	-125
Odwrocenie odpisów aktualizujących	47	
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	10 656	19 748
Wartość bilansowa brutto	25 384	25 422
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-14 728	-5 674
Wartość godziwa nieruchomości:		
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą, w tym:	10 656	19 748
- poziom 3	10 656	19 748

W roku obrotowym 2018/2019 Spółka podjęła decyzję weryfikacji wartości nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Kowarach. Spółka zleciła rzeczoznawcy majątkowemu wycenę wartości rynkowej tej nieruchomości. Nieruchomość inwestycyjna Kowary składa się z nieruchomości gruntowych oraz budynków i budowli. Zgodnie z polityką rachunkowości, nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartości nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W dniu 09.01.2020r. do Spółki wpłynął operat szacunkowy rzeczoznawcy z wyceną składników składających się na Zakład Kowary. Podstawowe wartości wynikające z operatu prezentowane są poniżej:

Wartość bilansowa przed weryfikacją na dzień 30.09.2019r. w tys. PLN	14 048
Wartość rynkowa wg operatu rzeczoznawcy w tys. PLN	7 637
Nadwyżka nad wartością księgową netto w tys. PLN (grunty)	2 065
Niedobór nad wartością księgową netto w tys. PLN (budynki i budowle)	-8 476

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Przychody z czynszów	414	461
<i>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</i>		
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów	383	102
Nieruchomości, które w okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	335	280
Bezpośrednie koszty operacyjne	718	382

3.

Wartości niematerialne

3.1. Wartości niematerialne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	W trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2019			
Wartość bilansowa brutto	6 038	337	6 375
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	-4 518		-4 518
Wartość bilansowa netto	1 520	337	1 857
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

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

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	W trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2019</i>			
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	855	481	1 336
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 527	-32	1 495
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-678	-112	-790
Amortyzacja (-)	-184		-184
Wartość bilansowa netto na 30.09.2019	1 520	337	1 857
<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

3.3. Amortyzacja wartości niematerialnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Koszt własny sprzedaży	95	300
Koszty ogólnego zarządu	48	51
Koszty sprzedaży	41	40
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	184	391

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 30.09.2019</i>							
Wartość bilansowa brutto	9 448	177 430	185 600	26 420	2 608	7 745	409 251
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne		-55 155	-125 275	-13 608	-1 906		-195 944
Wartość bilansowa netto	9 448	122 275	60 325	12 812	702	7 745	213 307
<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

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 01.10.2018 do 30.09.2019</i>							
Wartość bilansowa netto na 01.10.2018	9 448	126 140	67 835	13 605	663	991	218 682
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		731	6 211	2 011	211	7 187	16 351
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))		-13	-2 705		-9	-625	-3 352
Amortyzacja (-)		-4 583	-11 127	-2 804	-169		-18 683
Odwrócenie odpisów aktualizujących			111		6	192	309
Wartość bilansowa netto na 30.09.2019	9 448	122 275	60 325	12 812	702	7 745	213 307
<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

4.3. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
Koszt własny sprzedaży	16 149	16 944
Koszty ogólnego zarządu	2 238	2 426
Koszty sprzedaży	296	254
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 683	19 624

4.4. 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 30.09.2019	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2018
Hipoteka umowna mBank	17 588	5 908
Hipoteka umowna na rzecz BNP PARIBAS	17 609	6 459
Hipoteka na rzecz Skarbu Państwa	539	673
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	35 736	13 040

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

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
	<i>Stan na 30.09.2019</i>		
Wartość bilansowa brutto	4 629	1 240	5 869
Skumulowane umorzenie i odpisy amortyzacyjne	-1 690	-424	-2 114
Wartość bilansowa netto	2 939	816	3 755
<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

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	razem
<i>Stan na 30.09.2019</i>			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 061	833	1 894
Koszty finansowe (-)	-19	-11	-30
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 042	822	1 864
<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

4.7. 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 30.09.2019</i>						
Umowy leasingu od 1 do 2 lat	EUR	zmienne	130	571	571	0
Umowy leasingu od 3 do 4 lat	EUR	zmienne	296	1 293	471	822
Leasing finansowy na dzień 30.09.2019				1 864	1 042	822
<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

5.

Aktywa i zobowiązania finansowe

5.1. Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9, MSR 39 (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	Poza MSSF9	
<i>Stan na 30.09.2019</i>					
<i>Aktywa trwałe:</i>					
Należności i pożyczki	56 314			180	56 494
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 437			10 565	89 002
Pożyczki	6 506				6 506
Pochodne instrumenty finansowe			45		45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 790				63 790
Kategoria aktywów finansowych razem	205 047	0	45	10 745	215 837

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	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	0	9 911	195 105

MSSF 9:

(AZK) - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (MSSF 9.4.1.2.)

(AWGW-O) – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik wyceniane zgodnie z MSSF 9 (MSSF 9.4.1.4.)

(Poza MSSF9) – Aktywa poza zakresem MSSF9

MSR 36:

(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 MSSF 9, MSR 39 (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9			Razem
	ZZK	ZWGW-O	Poza MSSF9	
<i>Stan na 30.09.2019</i>				
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 893			26 893
Leasing finansowy	822			822
Pochodne instrumenty finansowe		120		120
Pozostałe zobowiązania			509	509
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 676		1 543	29 219
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 303			8 303
Leasing finansowy	1 042			1 042
Pochodne instrumenty finansowe		422		422
Kategoria zobowiązań finansowych razem	64 736	542	2 052	67 330

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
	ZWGW-O	ZZK	Poza MSR39	
<i>Stan na 30.09.2018</i>				
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				
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 pozostałe 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

MSSF9:

(ZZK) – Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

(ZWGW-O) – Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik przeznaczony do obrotu zgodnie z MSSF 9 (MSSF 9.4.2.1.(a) i definicja kategorii w zał. A do MSSF 9)

(Poza MSSF9) – Zobowiązania poza zakresem MSSF9

MSR36:

(ZWGW-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	30.09.2019	30.09.2018
Aktywa trwałe:		
Należności	180	186
Pożyczki	56 314	61 407
Należności i pożyczki długoterminowe	56 494	61 593
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 002	63 188
Pożyczki	6 506	5 214
Należności i pożyczki krótkoterminowe	95 508	68 402
Należności i pożyczki, w tym:	152 002	129 995
Należności	89 182	63 374
Pożyczki	62 820	66 621

5.4. Charakterystyka pożyczek (ryzyka) (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 30.09.2019					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	62 820	62 820	WIBOR 12M + marża	30.06.2025
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2019			62 820		
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		

5.5. Zmiana wartości bilansowej pożyczek (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	66 621	68 245
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	1 989	2 161
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-5 790	-3 785
Wartość brutto na koniec okresu	62 820	66 621
Odpisy z tytułu utraty wartości		
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	62 820	66 621

5.6. Instrumenty pochodne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
<i>Aktywa trwałe</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	0
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	45	945
Aktywa - instrumenty pochodne	45	945
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne długoterminowe	120	23
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	422	335
Zobowiązania - instrumenty pochodne	542	358

5.7. Charakterystyka instrumentów pochodnych (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Nominał transakcji w walucie	Wartość bilansowa instrumentów (PLN)		Czas transakcji [dni]	
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 30.09.2019						
Forward mBank	EUR	11 000	23	260	3	402
Forward BNP Paribas	EUR	8 000	22	282	3	463
Instrumenty pochodne razem			45	542		
Stan na 30.09.2018						
Forward mBank	EUR	8 250	458	78	5	317
Forward BNP Paribas	EUR	13 000	487	141	39	340
Forward BNP Paribas	GBP	2 000		116	39	114
IRS mBank	EUR	1 481		9	0	365
IRS BNP Paribas	EUR	2 092		14	0	365
Instrumenty pochodne razem			945	358		

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	8 303	12 367	26 893	
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 303	12 367	26 893	0
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	8 303	12 367	26 893	0

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

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

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótko-terminowe	długo-terminowe
Stan na 30.09.2019							
Kredyty obrotowe nieodnawialne	EUR	zmiennie	01.04.2024	4 021	17 588	4 202	13 386
Kredyty obrotowe nieodnawialne	EUR	zmiennie	01.04.2024	4 026	17 609	4 101	13 507
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień			30.09.2019	8 047	35 197	8 303	26 893
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	12 367	0

5.10. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem					Stan na 30.09.2019
		Splata	Zacią- gnięcie	Zawarcie	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Odsetki	Reklasy- fikacja	
Długoterminowe									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	26 300	-	630	-37	-	-	26 893
Leasing finansowy	1 742	-	-	-	40	-	-18	-942	822
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-23	-	-	-118	-	-	-	21	-120
Krótkoterminowe									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 367	-14 602	10 279	-	291	-44	12	-	8 303
Leasing finansowy	1 467	-1 387	-	-	58	-	(38)	942	1 042
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	610	-	-	-377	-	-	-	-610	-377
Razem	16 163	-15 989	36 579	-495	1 019	-81	-44	-589	36 563

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem					Stan na 30.09.2018
		Splata	Zacią- gnięcie	Zawarcie	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Odsetki	Reklasy- fikacja	
Długoterminowe									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 976	-	-	-	-356	-17	-	-14 603	-
Leasing finansowy	1 426	-	1 266	-	-24	-	12	-938	1 742
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	-74	-	-	-	-	51	-	-	-23
Krótkoterminowe									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 964	-13 469	-	-	287	-22	5	14 602	12 367
Leasing finansowy	1 033	-1 206	457	-	237	-	8	938	1 467
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	68	-	-	610	-	-11	-	-57	610
Razem	28 393	-14 675	1 723	610	144	1	25	-58	16 163

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	35 735	13 040
Zapasy	35 821	50 217
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	36 443	34 650
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	107 999	97 907

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

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	30.09.2019	30.09.2018
Hipoteka umowna na nieruchomościach	85 133	85 577
Hipoteka na rzecz Skarbu Państwa	1 212	1 212
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	215 092	195 417
Cesja wierzytelności	36 443	34 650
Cesja praw z polis ubezpieczenia	tak	tak
Weksle z deklaracją wekslową	13 864	33 504
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	tak	tak
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	520	97 708
Poręczenie kredytów MrGarden	158 293	181 462
Poręczenie kredytów SB Grange Holding		30 680

5.13. 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 2019 roku, ani też roku poprzednim nie miały miejsca przesunięcia między poziomem hierarchii wartości godziwej.

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2019		30.09.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	62 820	62 820	66 621	66 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78 437	78 437	53 463	53 463
Pochodne instrumenty finansowe	45	45	945	945
Udziały, akcje spółek nienotowanych	185 964	185 964	151 672	151 672
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 790	63 790	64 165	64 165
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	35 196	35 196	12 367	12 367
Leasing finansowy	1 864	1 864	3 209	3 209
Pochodne instrumenty finansowe	542	542	358	358
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 676	27 676	30 362	30 362

6.

Podatek odroczony**6.1. Odroczony podatek dochodowy (tys. PLN)**

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 384	7 369
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 420	14 029
<i>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</i>	<i>-5 036</i>	<i>-6 660</i>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 493	1 624
<i>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</i>	<i>-3 543</i>	<i>-5 036</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 220	9 384
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 763	14 420

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

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 30.09.2019			
<i>Aktywa:</i>			
Nieruchomości inwestycyjne	119	1 643	1 762
Zapasy	513	-81	432
Należności z tytułu dostaw i usług	351	562	913
Inne aktywa	3 072	-2 576	496
<i>Zobowiązania:</i>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	537	33	570
Pozostałe rezerwy			0
Pochodne instrumenty finansowe	68	35	103
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2	-2	0
Inne zobowiązania	4 722	1 222	5 944
Razem	9 384	836	10 220
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

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

	Saldo na początek okresu	Zmiana wpływ na wynik	Saldo na koniec okresu
Tytuły różnic przejściowych			
Stan na 30.09.2019			
<i>Aktywa:</i>			
Wartości niematerialne	80	195	275
Rzeczowe aktywa trwałe	12 751	-1 078	11 673
Pochodne instrumenty finansowe	180	-171	9
Inne aktywa	1 409	387	1 796
<i>Zobowiązania:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		10	10
Razem	14 420	-657	13 763
Stan na 30.09.2018			
<i>Aktywa:</i>			
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

7.

Zapasy

7.1. Struktura zapasów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Materiały	7 557	10 021
Półprodukty i produkcja w toku	11 685	12 604
Wyroby gotowe	27 313	37 741
Towary	1 781	955
Wartość bilansowa zapasów razem	48 336	61 321

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	149 468	165 572

7.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Stan na początek okresu	2 698	1 750
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		1061
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-428	-114
Inne zmiany	2	
Stan na koniec okresu	2 272	2 697

7.4. Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Zabezpieczenie kredytów obrotowych	35 821	50 217
Wartość bilansowa zapasów razem	35 821	50 217

8.

Należności

8.1. Należności długoterminowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Pozostałe należności	180	186
Należności długoterminowe	180	186

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
<i>Aktywa finansowe (MSSF9 30.09.2019, MSR39 30.09.2018):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	78 984	52 954
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-826	
Należności z tytułu dostaw i usług netto	78 158	52 954
Inne należności	4 080	4 174
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-3 801	-3 665
Pozostałe należności finansowe netto	279	509
Należności finansowe	78 437	53 463
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF9 30.09.2019, poza MSR39 30.09.2018):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	10 345	9 701
Przedpłaty i zaliczki	101	
Pozostałe należności niefinansowe	119	24
Należności niefinansowe	10 565	9 725
Należności krótkoterminowe razem	89 002	63 188

Należności z tytułu podatków i innych świadczeń na dzień 30.09.2019 r. oraz 30.09.2018 r. dotyczą należności z tytułu podatku VAT.

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Stan na początek okresu	3 665	4 140
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	962	
- 12-miesięczne oczekiwane straty z tytułu ryzyka kredytowego	962	
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		-34
Odpisy wykorzystane (-)		-441
Stan na koniec okresu	4 627	3 665

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. W ramach wdrożenia MSSF9 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów została wyodrębniona pozycja: straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pozycja ta obejmuje zmiany w ciągu roku dokonane na odpisach aktualizujących należności.

8.4. Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów obrotowych	36 443	34 650

9.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych PLN	4 575	12 188
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	59 182	51 899
Środki pieniężne w kasie	8	54
Inne	25	24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	63 790	64 165

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Split payment	19	42
Rachunki cesyjne	722	
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	741	42

10.

Kapitał własny

10.1. Kapitał podstawowy (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
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 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 30.09.2019

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 30.09.2019

Seria/emisja	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Stan na 30.09.2019				
Stanisław Bieńkowski poprzez Rainbow Fund 2 FIZ	23 564 508	80,25%	23 564 508	80,25%
Stanisław Bieńkowski bezpośrednio	279 780	0,95%	279 780	0,95%
Nationale-Nederlanden PTE SA	1 481 739	5,05%	1 481 739	5,05%
Pozostali akcjonariusze	4 038 188	13,75%	4 038 188	13,75%
Razem	29 364 215	100,00%	29 364 215	100,00%
Stan na 30.09.2018				
	0	0		
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 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	29 364 215	29 364 215
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji (-)	-	-
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 sprzedaży akcji
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
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				na dzień 30.09.2019		102 668

10.6. Pozostałe kapitały (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał tworzony z zysków lat poprzednich	Kapitał z przejścia na MSSF	Pozostałe kapitały razem
Saldo na 30.09.2017	354 113	19 479	373 592
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	37 455		37 455
Saldo na 30.09.2018	391 568	19 479	411 047
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	23 243		23 243
Saldo na 30.09.2019	414 812	19 479	434 291

W dniu 27.03.2019 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stelmet S.A., które dokonało m.in. podziału zysku za rok 2017–2018. Uchwała określała, że zysk za rok 2017–2018 w kwocie 23 243 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 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Koszty wynagrodzeń	64 476	62 316
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 235	14 959
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	202	-406
Koszty świadczeń pracowniczych razem	79 913	76 869

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 799	3 455		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 990	3 684		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 186	1 136		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 975	8 275	0	0
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	197	170	967	841
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	197	170	967	841
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	9 172	8 445	967	841

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne świadczenia pracownicze			razem
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	
za okres od 01.10.2018 do 30.09.2019				
Stan na początek okresu		1 011		1 011
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				0
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		153		153
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)				0
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2019	0	1 164	0	1 164
za okres od 01.10.2017 do 30.09.2018				
Stan na początek okresu		936		936
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		75		75
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)				0
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2018	0	1 011	0	1 011

12.

Pozostałe rezerwy

12.1. Pozostałe rezerwy (tys. PLN)

W okresie bieżącym i poprzednim nie występują pozostałe rezerwy.

13.

Zobowiązania

13.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	509	575
Kaucje otrzymane		
Inne zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	509	575

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9 i MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 286	29 492
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	845	499
Inne zobowiązania finansowe	545	371
Zobowiązania finansowe	27 676	30 362
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9 i MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 137	1 032
Inne zobowiązania niefinansowe	406	747
Zobowiązania niefinansowe	1 543	1 779
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29 219	32 141

14.

Rozliczenia międzyokresowe

14.1. Rozliczenia międzyokresowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	3 130	3 067		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 130	3 067	0	0
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	262	262	2 566	2 828
Przychody przyszłych okresów	454	375	197	288
Inne rozliczenia	25 942	17 877		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	26 658	18 514	2 763	3 116

W okresie bieżącym i poprzednim na inne koszty opłacone z góry ujęte w aktywach składają się głównie koszty remontów, ubezpieczenia, bonusy dla klientów i pozostałe.

W innych rozliczeniach ujawnionych w pasywach w okresie bieżącym i poprzednim ujęte są głównie rozliczenia międzyokresowe dotyczące bonusów dla klientów, kar konwencjonalnych, kosztów energii elektrycznej i innych.

15.

Przychody i koszty**15.1. Koszty według rodzaju (tys. PLN)**

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Amortyzacja	18 867	20 015
Zużycie materiałów i energii	170 173	188 864
Usługi obce	69 601	61 970
Podatki i opłaty	4 597	5 333
Świadczenia pracownicze	79 711	77 275
Pozostałe koszty rodzajowe	9 855	11 573
Koszty według rodzaju razem	352 804	365 030
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 232	16 757
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	14 319	-21 297
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-5	-773
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	395 350	359 717

15.2. Pozostałe przychody operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	437	1 411
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności		34
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	428	
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	501	89
Otrzymane kary i odszkodowania	77	717
Dotacje otrzymane	365	262
Nadwyżki inwentaryzacyjne	6 432	4 089
Inne przychody	230	180
Pozostałe przychody operacyjne razem	8 470	6 782

15.3. Pozostałe koszty operacyjne (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjnych	8 487	391
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		558
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		949
Utworzenie rezerw	152	75
Likwidacja aktywów	2 808	415
Darowizny przekazane	207	54
Inne koszty	3 109	442
Koszty nieruchomości inwestycyjnych	718	382
Pozostałe koszty operacyjne razem	15 481	3 266

W okresie bieżącym w pozycji innych pozostałych kosztów operacyjnych są ujęte koszty lat ubiegłych w wys. 2.061 tys. PLN, wycena bonusów dla klientów w wys. 435 tys. PLN, spisany podatek VAT w wys. 26 tys. PLN, spisane należności handlowe w wys. 3 tys. PLN i inne koszty w wys. 584 tys. PLN.

W okresie poprzednim w wyżej opisanej pozycji są ujęte koszty lat ubiegłych w wys. 140 tys. PLN, spisany podatek VAT w wys. 19 tys. PLN, spisane należności handlowe w wys. 103 tys. PLN i inne koszty w wys. 180 tys. PLN.

15.4. Przychody finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	22	22
Pożyczki i należności	2 179	2 628
Wycena pożyczek finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-190	-220
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 011	2 430
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		1 527
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	0	1 527
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 217	
Pożyczki	-2	
Kredyty	-922	
Leasingi	-54	
Rozrachunki	1 712	
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 951	0
Wynagrodzenie za poręczenie finansowe	738	2 200
Inne przychody finansowe	52	1
Przychody finansowe razem	4 752	6 158

15.5. Koszty finansowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	39
Kredyty w rachunku kredytowym	204	197
Kredyty w rachunku bieżącym	79	70
Pożyczka factoringowa	17	42
Wycena zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu	-81	-39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	53
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	283	362
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	70	11
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	70	11
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 368
Pożyczki i należności		-193
Rozrachunki		-1 343
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	-87
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	0	745
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	20 233	11 931
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	409	291
Inne koszty finansowe	2	3
Koszty finansowe razem	20 997	13 343

16.

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	10 484	8 371
Podatek bieżący	10 484	8 371
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-1 493	-1 624
Podatek odroczony	-1 493	-1 624
Podatek dochodowy razem	8 991	6 747

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Wynik przed opodatkowaniem	10 968	29 990
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki	2 084	5 698
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-1 338	-1 503
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	2 445	2 552
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	5 800	
Podatek dochodowy	8 991	6 747
Zastosowana średnia stawka podatkowa	82%	22%

16.3. Zysk (strata) na jedną akcję (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 364 215	29 364 215
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 977	23 243
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,07	0,79
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,07	0,79
<i>Działalność zaniechana</i>		
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	1 977	23 243
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,07	0,79
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,07	0,79

17.

Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
Zmiana stanu zapasów z bilansu	12 986	-14 994
zmiana stanu zapasów w przepływach pieniężnych	12 986	-14 994
Zmiana stanu należności krótkoterminowych z bilansu	-25 814	940
Zmiana stanu należności długoterminowych z bilansu	6	12
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	189	-132
Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych	-25 619	820
Zmiana stanu zobowiązań z bilansu	-2 988	-430
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych z bilansu	650	133
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia środków trwałych	-65	-60
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nacycia nieruchomości inwestycyjnych	-215	197
Zmiana stanu zobowiązań w przepływach pieniężnych	-2 618	-160
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z bilansu	7 726	-871
Zmiana stanu rezerw pracowniczych z bilansu	203	-405
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych	7 929	-1 276

18.

Podmioty powiązane**18.1. Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności**

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Sprzedaż do:				
Jednostki zależnej	16 583	16 795	6 646	4 762
Pozostałych podmiotów powiązanych	30	31		1
Razem	16 613	16 826	6 646	4 763

18.2. Informacja na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zakupy (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zakup od:				
Jednostki zależnej	33 701	31 491	2 075	2 295
Pozostałych podmiotów powiązanych	560	431	58	9
Razem	34 261	31 922	2 133	2 304

18.3. Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019		30.09.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostce zależnej		62 820		66 621
Razem	0	62 820	0	66 621

19.

Zobowiązania warunkowe i umowy gwarancji finansowych

19.1. Zobowiązania warunkowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	158 293	212 142
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	158 293	212 142
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe *	3 032	2 770
Pozostałe jednostki razem	3 032	2 770
Zobowiązania warunkowe razem	161 325	214 912

* Dotyczy dotacji otrzymanej w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN. Dotychczas rozliczono w wyniku Spółki: na dzień 30.09.2019 kwotę 3.032 tys. PLN; na dzień 30.09.2018 kwotę 2.770 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 ujednoliconych warunków współpracy z wieloma bankami udzielającymi finansowania obrotowego oraz dostosowywania limitów kredytowych do przewidywanych potrzeb Spółki.

Ryzyko kredytowe

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

20.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe – wpływ na wynik finansowy i kapitał (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy		
		EUR	GBP	razem
Stan na 30.09.2019				
Wzrost kursu walutowego	10%	-18	676	658
Spadek kursu walutowego	-10%	18	-676	-658
Stan na 30.09.2018				
Wzrost kursu walutowego	10%	-1 018	209	-809
Spadek kursu walutowego	-10%	1 018	-209	809

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

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy i kapitał	
		30.09.2019	30.09.2018
Stan na 30.09.2019			
Wzrost stopy procentowej	1%	755	464
Spadek stopy procentowej	-1%	-647	-578

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 30.09.2019				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	15 021	127	868	70 483
Pochodne instrumenty finansowe	10			45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 962	0	505	59 184
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-8 047			-35 194
Leasing finansowy	-426			-1 864
Pochodne instrumenty finansowe	-124			-542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-437		-2	-1 925
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	18 959	127	1 371	90 187
Stan na 30.09.2018				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki				
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

20.4. Ekspozycja na ryzyko kredytowe (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Pożyczki	62 820	66 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	78 437	53 463
Pochodne instrumenty finansowe	45	945
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 782	64 111
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	158 293	212 142
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	363 377	397 282

20.5. Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 30.09.2019						
Kredyty w rachunku kredytowym	2 483	5 834	16 637	10 293		35 248
Leasing finansowy	805	237	822			1 864
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	27 833		-156			27 676
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	31 121	6 071	17 303	10 293	0	64 788
Stan na 30.09.2018						
Kredyty w rachunku kredytowym	2 023	10 421				12 444
Leasing finansowy	831	675	1 434	337		3 277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30 516	-133	-21			30 362
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	33 370	10 963	1 413	337	0	46 083

* 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 30.09.2019			
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>			
Wydatki (-)			
Wpływy (+)	100 377	102 583	202 960
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	100 377	102 583	202 960
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto wpływy (+) / wydatki (-)			
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	100 377	102 583	202 960
Stan na 30.09.2018			
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>			
Wydatki (-)			
Wpływy (+)	49 176	48 096	97 272
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	49 176	48 096	97 272
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto wpływy (+) / wydatki (-)			
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	49 176	48 096	97 272

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Przyznane limity kredytowe	78 725	76 885
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym		
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	78 725	76 885

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, Spółka 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	30.09.2019	30.09.2018
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	568 300	566 322
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał	568 300	566 322
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	568 300	566 322
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	35 196	12 367
Leasing finansowy	1 864	3 209
Źródła finansowania ogółem	605 360	581 898
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,94	0,97
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 175	37 175
Amortyzacja	18 867	20 015
EBITDA	47 042	57 190
<i>Dług netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (+)	35 196	12 367
Leasing finansowy (+)	1 864	3 209
Środki pieniężne (-)	-63 790	-64 165
Dług netto	-26 730	-48 589
Wskaźnik długu netto do EBITDA	-0,57	-0,85

21.

Pozostałe wymagane informacje

21.1. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	od 01.10.2018 do 30.09.2019	od 01.10.2017 do 30.09.2018
Pracownicy umysłowi	128	118
Pracownicy fizyczni	932	1 001
Razem	1 060	1 119

21.2. Rotacja kadr

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
Liczba pracowników przyjętych	156	194
Liczba pracowników zwolnionych	-187	-217
Zmiana	-31	-23

21.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu (tys. PLN)

Wyszczególnienie	w Spółce		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2018 do 30.09.2019			
Stanisław Bieńkowski	1 200	5	1 205
Andrzej Trybuś	840	3	843
Piotr Leszkowicz	660	5	665
Dominika Bieńkowska	720	5	725
Razem	3 420	18	3 438
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 Bieńkowska (od 01.04.2018)	360	2	362
Razem	3 466	34	3 500

21.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (tys. PLN)

Wyszczególnienie	w Spółce		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2018 do 30.09.2019			
Małgorzata Bieńkowska	240	5	245
Paweł Dąbek	60		60
Piotr Łagowski	60		60
Andrzej Markiewicz	60		60
Przemysław Bieńkowski	300		300
Razem	720	5	725
od 01.10.2017 do 30.09.2018			
Małgorzata Bieńkowska	238	15	253
Dominika Bieńkowska (do 31.03.2018)	190	4	194
Paweł Dąbek	60		60
Piotr Łagowski	60		60
Andrzej Markiewicz	60		60
Przemysław Bieńkowski (od 01.04.2018)	150		150
Razem	758	19	777

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018		od 01.10.2017	
	do 30.09.2019	do 30.09.2018	do 30.09.2019	do 30.09.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Przychody ze sprzedaży	430 536	393 376	99 932	92 727
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 175	37 175	6 540	8 763
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 968	29 990	2 546	7 069
Zysk (strata) netto	1 977	23 243	459	5 479
Zysk netto na akcję (PLN)	0,07	0,79	0,02	0,19
Rozwodniony zysk netto na akcję (PLN)	0,07	0,79	0,02	0,19
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3083	4,2423
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	43 629	33 647	10 127	7 931
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-65 276	-16 366	-15 151	-3 858
Środki pieniężne z dział. finansowej	21 272	-14 132	4 937	-3 331
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-375	3 149	-87	742
Średni kurs EUR/PLN w okresie	X	X	4,3083	4,2423

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Bilans</i>						
Aktywa	689 739	660 315	650 961	157 705	154 590	151 067
Zobowiązania długoterminowe	45 837	20 717	35 242	10 480	4 850	8 179
Zobowiązania krótkoterminowe	75 602	73 276	72 640	17 286	17 155	16 857
Kapitał własny	568 300	566 322	543 079	129 939	132 585	126 031
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	X	4,3736	4,2714	4,3091

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2018	od 01.10.2017
	do 30.09.2019	do 30.09.2018
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	133	113
Przegląd sprawozdań finansowych	82	80
Pozostałe usługi *	5	5
Razem	220	198

* 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 2017-2018	Nakłady poniesione w roku 2018-2019	Nakłady planowane w roku 2019-2020
Nakłady na ochronę środowiska			
Pozostałe nakłady	8 826	17 076	14 677

22.

Inne istotne sprawy

1. W dniu 01 października 2018 podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki zależnej Natur System Sarl. Spółka została zlikwidowana z dniem 25.03.2019
 2. W dniu 30 października 2018 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej UK Investment sp. z o.o. o kwotę 200 tys. PLN poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Wartość emisyjna nowych udziałów wynosiła 20 mln PLN i nadwyżka ponad wartość nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Stelmet S.A.
 3. W dniu 28 listopada 2018 r. spółka dominująca Stelmet S.A. nabyła od spółki zależnej Pationvil Ltd 100% udziałów w spółce Yardland sp. z o.o.
 4. W dniu 14 stycznia 2019 r. Zarząd Stelmet S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Pationvil Ltd (Malta).
 5. W dniu 25 lutego 2019 r. Stelmet S.A. zawarł umowę objęcia akcji Zielonogórskiego Klubu Żużlowego SSA dotyczącą objęcia 1.500 nowych akcji zwykłych serii D w wartości 150.000 PLN. Akcje zostały w pełni opłacone.
 6. W dniu 28 marca 2019 r. nastąpiło podwyższenie udziałów w spółce Yardland sp. z o.o. Wyemitowano 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy i w całości zostały one objęte przez spółkę Stelmet SA. Decyzją Zarządu spółki kwota 50 tys. PLN została przeznaczona na kapitał zakładowy a pozostała część 275 tys. PLN na kapitał zapasowy jako agio.
 7. W dniu 17 maja 2019 r. Zarząd Stelmet S.A. (jedeny udziałowiec – spółka dominująca) podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej UK Investment sp. z o.o. (decyzja Zarządu z 30 maja 2019) o kwotę 325 tys. PLN poprzez utworzenie 6.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN. Nadwyżka emisyjna została przeznaczona na agio.
 8. Zarząd Stelmet SA w dniu 27.05.2019 podpisał z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny, na mocy której spółka Stelmet S.A. ma prawo uruchomić kredyt w wysokości ok. 4,8 mln EUR z przeznaczeniem na skonsolidowanie: (a) posiadanego zadłużenia kredytowego nieodnawialnego Spółki oraz (b) posiadanego przed spółką zależną SB Grange Holding Ltd. zadłużenia kredytowego nieodnawialnego. Okres kredytowania wyznaczono do dnia 31 marca 2024 roku oraz kwartalną spłatę rat kredytowych dostosowaną do sezonowości działalności Spółki. Jednocześnie podpisano z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneksy do następujących umów:
 - a. umowy wielocelowej linii kredytowej z odnawialnym limitem do wysokości 14 mln EUR wydłużający okres udostępnienia kredytu w rachunku bieżącym do końca kwietnia 2022 r., w ramach którego spółka będzie mogła korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 14 mln EUR oraz linii gwarancyjnej do kwoty 10 mln EUR.
 - b. aneksu do zawartej na czas nieoznaczony umowy ramowej dotyczącej transakcji walutowych i pochodnych, na mocy którego limit dla transakcji walutowych ustalono na poziomie ok. 10,3 mln zł a limit transakcyjny dla transakcji na stopę procentową ustalono na poziomie ok. 0,6 mln.
- Ponadto w dniu 28 maja 2019 r. spółka Stelmet S.A. dokonała zmian w zakresie funkcjonującego finansowania obrotowego odnawialnego oraz finansowania średnioterminowego nieodnawialnego z bankiem mBank S.A. Szczegółowe informacje zawarte zostały w raporcie bieżącym numer 21/2019. Dostęp do nowych kredytów inwestycyjnych uporządkowały strukturę finansowania zewnętrznego Grupy oraz zoptymalizowały wykorzystywanie dostępu do środków finansowych poszczególnych spółek. Zostało zabezpieczone walutowe poprzez zamianę kredytu w funtach brytyjskich (spłata kredytu przez spółkę zależną SB Grange Holding Limited) na finansowanie w euro
9. W okresie bieżącym nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych i pożyczkowych.
 10. Spółka nie posiada zawartych umów o usługi budowlane, z których wynikałby obowiązek szacowania wyników dotyczących tych umów.

23.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W 11.2019r. Spółka przegrała sprawę sądową dotyczącą odwołania Spółki od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w sprawie składek na ubezpieczenie wypadkowe w latach 2004-2014. Wynikiem tego było ujęcie przez Spółkę w księgach na dzień 30-09-2019 rezerwy w kwocie 1,6 mln PLN.

24.

Porównywalność danych

Nie zachodzi konieczność modyfikowania danych porównywalnych za okresy poprzednie z punktu widzenia zmiany zasady rachunkowości (nie nastąpiła zmiana tych zasad), gdyż zmiany zasad, które nastąpiły nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmiany zostały szerzej opisane w punkcie 2.2.

Zielona Góra, dnia 23 stycznia 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu
Stelmet S.A.

Andrzej Trybuś
Wiceprezes Zarządu
Stelmet S.A.

Dominika Bieńkowska
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Piotr Leszkowicz
Członek Zarządu
Stelmet S.A.

Podpis osoby sporządzającej:

Rajmund Piela
Główny Księgowy
Stelmet S.A.