



STELMET SPÓŁKA AKCYJNA
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**
ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

Zielona Góra, 16 stycznia 2017



SPIS TREŚCI

INFORMACJE OGÓLNE _____ 2

1. Informacje o jednostce oraz o sprawozdaniu finansowym _____	2
--	---

INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO _____ 4

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego _____	4
3. Zmiany standardów lub interpretacji _____	4
4. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń _____	7
5. Założenie kontynuacji działalności _____	7

ZASADY RACHUNKOWOŚCI _____ 8

6. Zasady ogólne _____	8
6.1. Zasada kontynuacji działania _____	8
6.2. Zasada memoriału _____	8
6.3. Zasada współmierności _____	8
6.4. Zasada ostrożności _____	8
6.5. Zasada ciągłości _____	8
6.6. Zasada istotności _____	9
6.7. Zasada zakazu kompensat _____	9
6.8. Zasada przewagi treści nad formą _____	9
7. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w jednostce _____	9
7.1. Wartości niematerialne _____	9
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe _____	9
7.3. Leasing _____	10
7.4. Nieruchomości inwestycyjne _____	11
7.5. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia _____	11
7.6. Zapasy _____	11
7.7. Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych składników majątku obrotowego _____	11
7.8. Dotacje państwowe _____	11
7.9. Należności z tytułu dostaw i usług _____	12
7.10. Instrumenty finansowe _____	12
7.11. Kredyty bankowe i pożyczki _____	13
7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług _____	13
7.13. Rezerwy _____	14
7.14. Przychody ze sprzedaży _____	14
7.15. Transakcje w walutach obcych _____	14
7.16. Podatki _____	15
7.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności _____	15
7.18. Informacje dotyczące podmiotów powiązanych _____	15
7.19. Korekta błędów _____	15

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2016 _____ 16

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 _____ 18

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 _____ 19

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 _____ 20

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 _____ 22

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 _____ 23

Nota nr 1. Segmenty działalności _____	23
Nota nr 2. Inwestycje _____	25
Nota nr 3. Wartości niematerialne _____	26
Nota nr 4. Rzeczowe aktywa trwałe _____	28
Nota nr 5. Aktywa i zobowiązania finansowe _____	31
Nota nr 6. Podatek odroczoney _____	38
Nota nr 7. Zapasy _____	39
Nota nr 8. Należności _____	40
Nota nr 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty _____	41
Nota nr 10. Kapitały własne _____	41
Nota nr 11. Zobowiązania i rezerwy pracownicze _____	44
Nota nr 12. Pozostałe rezerwy _____	45
Nota nr 13. Zobowiązania _____	45
Nota nr 14. Rozliczenia międzyokresowe _____	46
Nota nr 15. Przychody i koszty _____	47
Nota nr 16. Zyski i podatki _____	50
Nota nr 17. Podmioty powiązane _____	51
Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe _____	52
Nota nr 19. Zarządzanie ryzykiem _____	53
Nota nr 20. Pozostałe wymagane informacje _____	57
Nota nr 21. Inne istotne sprawy _____	60
Nota nr 22. Zdarzenia po dniu bilansowym _____	60
Nota nr 23. Porównywalność danych _____	60

INFORMACJE OGÓLNE

1.

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.

Sprawozdanie finansowe Stelmet S.A. obejmuje okres od 01 października 2015 do 30 września 2016 (12 miesięcy) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 01 lipca 2014 do 30 września 2015 (15 miesięcy). Wydłużenie okresu sprawozdawczego danych porównawczych wynika ze zmiany roku obrotowego Spółki.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Od dnia 01.06.2014 do 14.07.2015 sprawy Spółki (wtedy osobowej) prowadził wspólnik – Stelmet Sp. z o.o. – działający poprzez swych prawidłowo umocowanych reprezentantów, w tym zarząd. Natomiast w okresie od 15.07.2015 do dnia przekształcenia w S.A. sprawy Spółki mogli prowadzić obaj wspólnicy.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.09.2015 (przekształcenie w S.A.) do dnia 12.06.2016 był następujący:

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

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

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

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

INFORMACJE O PODSTAWIE I ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

3.

Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 1 października 2015 roku.

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 października 2015 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Spółki:

- Zmiana w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zmiana w MSR 19 polega na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010–2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”. Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”. Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012–2014”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe. Spółka przewiduje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty: Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności, wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane, dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność. Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.
 Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.
- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Spółkę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych 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.
- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:
 - jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
 - jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,
 - jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.
 Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zmiany nie dotyczą skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, gdyż Spółka dominująca nie posiada statusu jednostki inwestycyjnej.
- Nowy MSSF 16 „Leasing”
Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.
Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie mieć istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”
Rada MSR uszczegółowiła zasady:
 - ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,
 - kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
 Standard obowiązuje jednostki, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2017 roku lub później.
- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”
Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Standard obowiązuje jednostki których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”
Rada MSR uregulowała trzy kwestie:
 - sposób ujmowania 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 pieniężny na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.Standard obowiązuje jednostki, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2018 lub później.

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

4.

Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

5.

Założenie kontynuacji działalności

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

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

6.

Zasady ogólne

6.1.

Zasada kontynuacji działania

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

6.2.

Zasada memoriału

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

6.3.

Zasada współmierności

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

6.4.

Zasada ostrożności

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

6.5.

Zasada ciągłości

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

6.6.

Zasada istotności

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

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

6.7.

Zasada zakazu kompensat

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

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

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

6.8.

Zasada przewagi treści nad formą

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

7.

Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Jednostce

7.1.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

7.2.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do 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.

7.3.

Leasing

7.3.1.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

7.4.

Nieruchomości inwestycyjne

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

7.5.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

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

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

7.6.

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

- zapasy niepełnowartościowe 100%,
- zapasy z ujemną marżą wartość ujemnej marży.

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

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

7.7.

Koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych składników majątku obrotowego

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

7.8.

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.

7.9.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

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

7.10.

Instrumenty finansowe

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

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

7.10.1.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

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

7.10.2.

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

7.10.3.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

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

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

7.10.4.

Polityka zabezpieczeń

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

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

7.11.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

7.12.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

7.13.

Rezerwy

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

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

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

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

7.14.

Przychody ze sprzedaży

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

7.14.1.

Sprzedaż towarów i produktów

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

7.15.

Transakcje w walutach obcych

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

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

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy średnie NBP:

	30 września 2016	30 września 2015
EUR	4,3120	4,2386
GBP	4,9962	5,7305

7.16.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Dla celów podatkowych stosowane są zasady rozliczania różnic kursowych wg przepisów rachunkowych. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym 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.

7.17.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Spółka działa w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, działalność Spółki jest raczej jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów oraz sposobu procesu produkcyjnego, ale w ostatnim okresie wyraźnie widać wyodrębnienie trzech głównych segmentów branżowych – architektura ogrodowa, pellety (granulat opałowy) oraz produkty uboczne (wióry, zrżyny, zrębki, trociny, kora). W związku z powyższym Spółka wyodrębniła takie właśnie segmenty branżowe.

7.18.

Informacje dotyczące podmiotów powiązanych

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

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

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

7.19.

Korekta błędów

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

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.

sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	3	1 219	1 484
Rzeczowe aktywa trwałe	4	246 310	237 471
Nieruchomości inwestycyjne		20 368	20 863
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	62 818	63 557
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		300	
Należności i pożyczki	5	106 644	83 870
Pochodne instrumenty finansowe	5		29
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 542	7 441
Aktywa trwałe		445 201	414 715
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	48 787	60 347
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	68 744	85 403
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	5	9 887	
Pochodne instrumenty finansowe	5	3 999	2 916
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5		756
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	2 805	2 720
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 607	17 559
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe		136 829	169 701
Aktywa razem		582 030	584 416

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.

sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

BILANS NA DZIEŃ 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10	27 896	27 896
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 669	59 669
Pozostałe kapitały	10	326 610	206 240
Zyski zatrzymane:		46 982	128 460
– zysk (strata) z lat ubiegłych			
– zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		46 982	128 460
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		461 157	422 265
Udziały mniejszości			
Kapitał własny		461 157	422 265
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	26 458	57 943
Leasing finansowy	4	2 383	1 403
Pochodne instrumenty finansowe	5		281
Pozostałe zobowiązania	13	855	1 021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	13 945	13 831
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	662	490
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 552	3 613
Zobowiązania długoterminowe		47 855	78 582
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	24 472	28 183
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			287
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	18 267	22 946
Leasing finansowy	4	2 391	2 942
Pochodne instrumenty finansowe	5	224	939
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	7 521	8 116
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		66	66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	20 077	20 090
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe		73 018	83 569
Zobowiązania razem		120 873	162 151
Pasywa razem		582 030	584 416

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.
sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	415 733	463 349
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		414 806	463 094
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		927	255
Koszt własny sprzedaży		280 426	334 957
Koszt sprzedanych produktów i usług		279 611	334 905
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		815	52
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		135 307	128 392
Koszty sprzedaży		59 136	52 417
Koszty ogólnego zarządu		19 466	25 251
Pozostałe przychody operacyjne	15	5 386	86 577
Pozostałe koszty operacyjne	15	1 714	7 981
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		60 377	129 320
Przychody finansowe	15	8 350	10 713
Koszty finansowe	15	7 519	5 589
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			691
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61 208	135 135
Podatek dochodowy	16	14 226	6 675
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		46 982	128 460
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	16	46 982	128 460
Zysk (strata) netto przypadający:			
– akcjonariuszom podmiotu dominującego	16	46 982	128 460
– akcjonariuszom mniejszościowym			
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ			
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru:</i>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		27 896 005	24 979 364
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		27 896 005	24 979 364
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (PLN/akcję)		1,68	5,14
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN/akcję)		1,68	5,14

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.
sporządził:



Piotr Ostrega
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015
Zysk (strata) netto		46 982	128 460
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
– dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
– kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
– dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
– kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
– kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego			
– sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
Całkowite dochody		46 982	128 460
Całkowite dochody przypadające:			
– akcjonariuszom podmiotu dominującego		46 982	128 460
– akcjonariuszom mniejszościowym			

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.

sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61 208	135 135
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	17 413	21 960
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3	599	729
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		499	
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-4 691	-4 980
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			480
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinan. aktywów trwałych		806	299
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych		-7	-691
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-165	2 475
Koszty odsetek		1 742	3 127
Przychody z odsetek i dywidend		-3 334	-971
Zysk na sprzedaży znaków towarowych			-73 444
Inne korekty		536	6 790
Korekty razem		13 398	-44 226
Zmiana stanu zapasów		11 560	-26 629
Zmiana stanu należności		17 463	61 818
Zmiana stanu zobowiązań		-2 556	-5 195
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		-359	-10 913
Zmiany w kapitale obrotowym		26 108	19 081
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-20	-560
Zapłacony podatek dochodowy		-14 500	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		86 194	109 430
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-335	-225
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-28 110	-20 752
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4 339	659
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-872	-50
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			34
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		4 545	18 000
Pożyczki udzielone		-34 402	-100 832
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			1 782
Wpływy ze sprzedaży znaków towarowych			73 444
Otrzymane odsetki		26	105
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-54 809	-27 835

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016 – cd.

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Nota	za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Splaty kredytów i pożyczek		-35 958	-36 876
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 968	-3 592
Odsetki zapłacone		-1 987	-2 514
Wpływy z tyt. zobowiązań faktoringowych		24	-2
Wypływy z tyt. zrealizowanych walutowych transakcji terminowych		2 642	3 072
Dywidendy wypłacone		-8 090	-29 806
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-46 337	-69 718
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-14 952	11 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		17 559	5 682
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 607	17 559

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.

sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

Wyszczególnienie (tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.10.2015	27 896	59 669	206 240	128 460	422 264
Korekta błędu podstawowego					
Saldo po zmianach	27 896	59 669	206 240	128 460	422 264
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2015 do 30.09.2016</i>					
Emisja akcji					
Powstanie kapitału na moment przekształcenia					
Umorzenie akcji bez wynagrodzenia					
Dywidendy				-8 090	-8 090
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			120 370	-120 370	0
Pokrycie straty lat ubiegłych z kapitału zapasowego					
Razem transakcje z właścicielami	0	0	120 370	-128 460	-8 090
Zysk netto za okres				46 982	46 982
Inne całkowite dochody za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	46 982	46 982
Przeniesienie do zysków zatrzymanych					
Saldo na dzień 30.09.2016	27 896	59 669	326 610	46 982	461 157
Saldo na dzień 01.07.2014	50		148 890	82 273	231 213
Korekta błędu podstawowego					
Saldo po zmianach	50		148 890	82 273	231 213
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2015</i>					
Emisja akcji	2 923	59 669			62 592
Powstanie kapitału na moment przekształcenia	24 923		-24 923		0
Umorzenie akcji bez wynagrodzenia					
Dywidendy					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			82 273	-82 273	0
Pokrycie straty lat ubiegłych z kapitału zapasowego					
Razem transakcje z właścicielami	27 846	59 669	57 350	-82 273	62 592
Zysk netto za okres				128 460	128 460
Inne całkowite dochody za okres					
Razem całkowite dochody	0	0	0	128 460	128 460
Przeniesienie do zysków zatrzymanych					
Saldo na dzień 30.09.2015	27 896	59 669	206 240	128 460	422 265

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.
sporządził:



Piotr Ostregą
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.10.2015 DO 30.09.2016

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

Nota nr 1.

Segmenty działalności

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

Wyszczególnienie	Architektura ogrodowa	Pellet	Produkcja uboczna	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016					
Przychody od klientów zewnętrznych	333 203	56 450	21 590	4 490	415 733
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody ogółem	333 203	56 450	21 590	4 490	415 733
Wynik operacyjny segmentu	56 615	1 820	545	1 397	60 377
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	371 335	168 208	7 345	35 142	582 030
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego					
za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015					
Przychody od klientów zewnętrznych	352 631	63 527	42 935	4 255	463 349
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody ogółem	352 631	63 527	42 935	4 255	463 349
Wynik operacyjny segmentu	119 917	5 939	719	2 745	129 320
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	379 870	168 897	7 375	28 273	584 416
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego					

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016		od 01.07.2014 do 30.09.2015	
Przychody segmentów				
łącznie przychody segmentów operacyjnych	415 733		463 349	
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami				
Przychody ze sprzedaży	415 733		463 349	
Wynik segmentów				
Wynik operacyjny segmentów	60 377		129 320	
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów				
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 377		129 320	
Przychody finansowe	8 070		10 713	
Koszty finansowe (-)	-7 239		-5 589	
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			691	
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 208		135 135	
Aktywa segmentów				
łącznie aktywa segmentów operacyjnych	582 030		584 416	
Aktywa nie alokowane do segmentów				
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami				
Aktywa razem	582 030		584 416	

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

Kraj	od 01.10.2015 do 30.09.2016		od 01.07.2014 do 30.09.2015	
	Przychody	Aktywa trwałe*	Przychody	Aktywa trwałe*
Polska	64 837	175 775	90 796	161 416
Wielka Brytania	58 186	87 428	17 352	61 733
Francja	118 180	70 541	162 598	84 768
Niemcy	108 731	64 739	144 184	74 358
Inne kraje	65 799	39 176	48 418	24 970
Ogółem	415 733	437 659	463 349	407 245

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

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

Klient	od 01.10.2015 do 30.09.2016		od 01.07.2014 do 30.09.2015	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Klient 1	57 625	architektura ogrodowa		
Klient 2	39 784	architektura ogrodowa	54 229	architektura ogrodowa
Klient 3	38 460	architektura ogrodowa	46 590	architektura ogrodowa
Ogółem	135 869		100 819	

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

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2016		30.09.2015	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
UK Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	52 784		52 784	
MrGarden sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	9 808		9 808	
Stelmet IP sp. z o.o.	Zielona Góra	100,0%	50		50	
Natur System Sarl (Francja)	Saint-Zacharie (Francja)	100,0%	3 317	3 141	3 091	2 176
		Razem	65 959	3 141	65 733	2 176
Bilansowa wartość inwestycji				62 818		63 557

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

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
UK Investment sp. z o.o.	66 044	17 220	48 824	-3 421	
MrGarden sp. z o.o.	226 350	194 672	31 678	22 099	1
Stelmet IP sp. z o.o.	71 419	72 165	-746	-412	4 756
Natur System Sarl (Francja)	331	760	-430	-2 046	333
Razem	194 124	284 817	79 326	16 220	5 090

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

Spółka	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2016		30.09.2015	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	Zielona Góra	32,99%	650	350		
Bilansowa wartość inwestycji				300		0

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

Spółka	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Zielonogórski Klub Żużlowy SSA	2 539	1 605	934	-619	8 370
Razem	2 539	1 605	934	-619	8 370

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Wartość bilansowa netto na początek okresu	20 863	24 517
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości		1 914
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Likwidacja nieruchomości (-)	-1 141	
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)		-575
Amortyzacja (-)	-499	-523
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)		-4 469
Odwroćenie odpisów aktualizujących	1 145	
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	20 368	20 863
Wartość bilansowa brutto	29 234	30 375
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-8 866	-9 512

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Przychody z czynszów		
<i>Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:</i>		
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów		
Nieruchomości, które w okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	47	60
Bezpośrednie koszty operacyjne	47	60

Nota nr 3.

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016					
Wartość bilansowa brutto		4 645			4 645
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-3 426			-3 426
Wartość bilansowa netto		1 219			1 219
Stan na 30.09.2015					
Wartość bilansowa brutto		4 310			4 310
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 826			-2 826
Wartość bilansowa netto		1 484			1 484

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2015		1 484		1 484
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		334		334
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)				
Amortyzacja (-)		-599		-599
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)				
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016		1 219		1 219
za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.07.2014	14	1 986	3	2 003
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		225		225
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-14		-1	-15
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)				
Amortyzacja (-)		-727	-2	-729
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)				
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015		1 484		1 484

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Koszt własny sprzedaży	533	678
Koszty ogólnego zarządu	21	41
Koszty sprzedaży	45	10
Inne		
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	599	729

W księgach Spółki występowały w roku 2014–2015 wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- wartość – 13.600 zł
- przesłanki, które odegrały znaczącą rolę przy określeniu okresu użytkowania: Spółka uznała, iż nabycie praw autorskich do opracowanego dla Spółki logo posiada nieokreślony okres użytkowania, gdyż z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik będzie generował jednostce wpływów pieniężnych netto.

Na dzień 30.09.2015 takich wartości niematerialnych już nie było (sprzedaż).

Nie występują odpisy aktualizujące dotyczące utraty wartości dla wartości niematerialnych.

Nie występują wartości niematerialne, dla których tytuł prawny podlega ograniczeniu.

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016							
Wartość bilansowa brutto	9 371	176 147	179 673	29 491	2 493	2 016	399 191
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-41 438	-97 426	-12 357	-1 660		-152 881
Wartość bilansowa netto	9 371	134 709	82 247	17 133	833	2 016	246 310
Stan na 30.09.2015							
Wartość bilansowa brutto	9 371	169 059	173 260	17 535	2 406	3 750	375 381
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-36 987	-87 504	-11 912	-1 507		-137 910
Wartość bilansowa netto	9 371	132 072	85 756	5 623	899	3 750	237 471

Tabela nr 4.2. **Zmiany rzeczowych aktywów trwałych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.10.2015	9 371	132 072	85 756	5 623	899	3 750	237 471
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						30 901	30 901
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-2	-2 636	-1 266	-1	-785	-4 690
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		7 103	10 386	14 228	133	-31 850	
Amortyzacja (-)		-4 464	-11 300	-1 452	-197		-17 413
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych			41				41
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2016	9 371	134 709	82 247	17 133	833	2 016	246 310
za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.07.2014	9 579	135 941	88 846	5 856	901	394	241 517
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)						22 363	22 363
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-208		-4 531		-1		-4 740
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		2 069	15 491	1 544	288	-19 392	
Amortyzacja (-)		-5 938	-13 977	-1 777	-268		-21 960
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			-73		-21		-94
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych						385	385
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015	9 371	132 072	85 756	5 623	899	3 750	237 471

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Koszt własny sprzedaży	15 097	13 835
Koszty ogólnego zarządu	2 059	7 247
Koszty sprzedaży	257	878
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 413	21 960

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2016	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2015
Hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Zachodniego WBK z tyt. zawartych umów kredytowych	59 895	59 656
Hipoteka umowna łączna do kwoty 12.253.223. EUR na rzecz mBank (dawniej BRE Bank SA) z tyt. zawartej umowy kredytowej	52 836	7 534
Hipoteka łączna do sumy 6.700.000 EUR na rzecz Kredyt Bank SA (obecnie BZ WBK) z tyt. zawartych umów kredytowych		3 186
Hipoteka na rzecz Skarbu Państwa	1 200	
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	113 931	70 376

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2016							
Wartość bilansowa brutto	1 026	12 976	3 660	1 320			18 982
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 612	-810	-70			-3 493
Wartość bilansowa netto	1 026	10 364	2 850	1 250			15 489
Stan na 30.09.2015							
Wartość bilansowa brutto	1 026	12 670	2 586				16 282
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 348	-1 038				-3 386
Wartość bilansowa netto	1 026	10 322	1 548				12 896

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			razem
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 30.09.2016				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 447	2 429		4 876
Koszty finansowe (-)	-56	-46		-102
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 391	2 383		4 774
Stan na 30.09.2015				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 037	1 412		4 449
Koszty finansowe (-)	-95	-9		-104
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 942	1 403		4 345

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

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
			w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.09.2016						
Umowy leasingu do 1 roku	EUR	zmienne	316	1 363	1 363	
Umowy leasingu od 1 do 2 lat	PLN	zmienne	62	62	36	27
Umowy leasingu od 3 do 4 lat	EUR	zmienne	776	3 348	992	2 356
Leasing finansowy razem				4 773	2 391	2 383
Stan na 30.09.2015						
Umowy leasingu do 1 roku	PLN	zmienne		18	18	
Umowy leasingu do 1 roku	EUR	zmienne		62	62	
Umowy leasingu od 1 do 2 lat	EUR	zmienne	690	2 925	2 416	509
Umowy leasingu od 2 do 3 lat	EUR	zmienne	316	1 341	447	894
Leasing finansowy razem				4 345	2 943	1 403

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

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 30.09.2016								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	106 644							106 644
Pochodne instrumenty finansowe								
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 870						11 874	68 744
Pożyczki	9 887							9 887
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finans.		3 999						3 999
Pochodne instrumenty finansowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 607							2 607
Kategoria aktywów finansowych razem	176 008	3 999	0	0	0	0	11 874	191 881
Stan na 30.09.2015								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	83 870							83 870
Pochodne instrumenty finansowe		29						29
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 175						12 228	85 403
Pożyczki								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finans.					756			756
Pochodne instrumenty finansowe		2 916						2 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 559							17 559
Kategoria aktywów finansowych razem	174 604	2 945	0	0	756	0	12 228	190 533

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

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

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 30.09.2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			26 458			26 458
Leasing finansowy					2 383	2 383
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania			855			855
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobowiązania			23 540		932	24 472
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			18 267		0	18 267
Leasing finansowy					2 391	2 391
Pochodne instrumenty finansowe	224				0	224
Kategoria zobowiązań finansowych razem	224	0	69 120	0	5 706	75 050
Stan na 30.09.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			57 943			57 943
Leasing finansowy					1 403	1 403
Pochodne instrumenty finansowe	281					281
Pozostałe zobowiązania			1 021			1 021
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobowiązania			27 265		917	28 182
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			22 946			22 946
Leasing finansowy					2 942	2 942
Pochodne instrumenty finansowe	939					939
Kategoria zobowiązań finansowych razem	1 220	0	109 175	0	5 262	115 657

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

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

(ZZK) – Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

(IPZ) – Instrumenty pochodne zabezpieczające

(Poza MSR39) – Zobowiązania poza zakresem MSR 39

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	211	222
Pożyczki	106 433	83 648
Należności i pożyczki długoterminowe	106 644	83 870
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 744	85 403
Pożyczki	9 887	
Należności i pożyczki krótkoterminowe	78 631	85 403
Należności i pożyczki, w tym:	185 275	169 273
należności	68 955	85 625
pożyczki	116 320	83 648

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

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 30.09.2016					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	21 265	21 265	WIBOR 3M+marża	2027-09-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	70 853	70 853	WIBOR 1Y + marża	2025-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	4 454	19 206	EURIBOR 3M + marża	2027-09-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	GBP	1 000	4 996	LIBOR 1M + marża	2016-12-31
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2016			116 320		
Stan na 30.09.2015					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	3 572	3 572	WIBOR 3M+marża	2027-09-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	73 271	73 271	WIBOR 1Y+marża	2025-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	1 605	6 805	EURIBOR 3M+marża	2027-09-30
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.09.2015			83 648		

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
<i>Wartość brutto</i>		
Saldo na początek okresu	83 648	
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	34 402	83 648
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	3 052	
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-4 545	
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-237	
Wartość brutto na koniec okresu	116 320	83 648
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	116 320	83 648

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		29
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	29
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	3 999	2 916
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	3 999	2 916
Aktywa – instrumenty pochodne	3 999	2 945
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		281
Instrumenty pochodne długoterminowe	0	281
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	224	939
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	224	939
Zobowiązania – instrumenty pochodne	224	1 220

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

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Czas transakcji [dni]	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 30.09.2016					
Forward mBANK – EUR	14 000	1 980	11	6	249
Forward BZ WBK – EUR	5 740	657	5	34	200
Forward PEKAO – EUR	8 500	1 318		83	284
Opcje waniliowa BZ WBK – EUR	1 700	44	209	13	255
Instrumenty pochodne razem		3 999	224		
Stan na 30.09.2015					
Forward mBANK – EUR	13 400	534	347	8	341
Forward mBANK – GBP	2 000	731	226	36	310
Forward BZ WBK – EUR	6 250	328	31	6	250
Forward BZ WBK – GBP	0	46	34	5	5
Forward PEKAO – EUR	5 100	149	70	6	308
Forward ALIOR – EUR	1 000	103		43	71
Forward BGŻ BNP Paribas – GBP	4 000	908		5	188
Opcje waniliowa BZ WBK – EUR	1 700	113	136	13	257
Opcje barierowa BZ WBK – EUR	2 400	33	376	273	621
Instrumenty pochodne razem		2 945	1 220		

Tabela nr 5.8. **Pozostałe aktywa finansowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe				
Pozostałe				
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Pozostałe				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	756	0	0
<i>Aktywa finan. wyceniane w wart. godziwej przez wynik:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Pozostałe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe razem	0	756	0	0

Tabela nr 5.9. **Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	14 164	13 991	26 458	39 908
Kredyty w rachunku bieżącym	4 077			16 005
Pożyczki	26	8 955		2 030
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	18 267	22 946	26 458	57 943
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	18 267	22 946	26 458	57 943

Tabela nr 5.10. **Charakterystyka zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.09.2016							
Kredyty w rach. bieżącym	EUR	zmiennie	30-11-2016	945	4 077	4 077	
Kredyty obrotowe WTT	EUR	zmiennie	30-09-2019	4 402	18 980	6 897	12 083
Kredyty inwestycyjne	EUR	zmiennie	30-09-2019	5 019	21 641	7 267	14 374
Pożyczki factoringowe	EUR	zmiennie	nieokreślony	6	24	24	
Pożyczki factoringowe	PLN	zmiennie	nieokreślony	2	2	2	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2016					44 724	18 267	26 458
Stan na 30.09.2015							
Kredyty w rach. bieżącym	EUR	zmiennie	30-11-2016	3 776	16 005		16 005
Kredyty obrotowe WTT	EUR	zmiennie	30-09-2019	6 022	25 526	6 831	18 696
Kredyty inwestycyjne	EUR	zmiennie	30-09-2019	6 694	28 373	7 160	21 213
Pożyczki	EUR	stałe	03-08-2016	2 050	8 688	8 688	
Pożyczki	PLN	stałe	31-12-2017	2 295	2 295	265	2 030
Pożyczka faktoringowa	PLN	zmiennie	nieokreślony		2	2	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2015					80 889	22 946	57 943

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	14 489	12 896
Aktywa finansowe (inne niż należności)		
Zapasy	42 031	53 550
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	33 100	28 659
Środki pieniężne		
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	90 620	95 105

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	30.09.2016	30.09.2015
Hipoteka umowna na nieruchomościach	59 895	30 477
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	52 836	80 335
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	135 028	53 550
Cesja wierzytelności	33 180	27 365
Cesja praw z polis ubezpieczenia	tak	tak
Weksle z deklaracją wekslową	21 261	39 373
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	tak	tak
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	341 055	275 050
Poręczenia kredytów MrGarden	338 236	350 677
Poręczenia kredytów SB Grange Holding	49 891	61 385

Tabela nr 5.13. **Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych** (tys. PLN)

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2016		30.09.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	116 320	116 320	83 648	83 648
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	57 081	57 081	73 397	73 397
Pochodne instrumenty finansowe	3 999	3 999	2 945	2 945
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych				
Udziały, akcje spółek nienotowanych				
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 607	2 607	17 559	17 559
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	40 621	40 621	53 899	53 899
Kredyty w rachunku bieżącym	4 077	4 077	16 005	16 005
Pożyczki	26	26	10 983	10 983
Pozostałe pożyczka faktoringowa			2	2
Dłużne papiery wartościowe				
Leasing finansowy	4 773	4 773	4 345	4 345
Pochodne instrumenty finansowe	224	224	1 220	1 220
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	24 394	24 394	28 286	28 286

Nota nr 6.

Podatek odroczony

Ponieważ Spółka (jako spółka osobowa) nie podlegała do 31.08.2015 jak również w roku poprzednim pod przepisy podatku dochodowego od osób prawnych, nie był ustalany odroczony podatek dochodowy. Dopiero w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną, Spółka od 01.09.2015 stała się podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych i od tego dnia rozpoczęła też ustalanie odroczonego podatku dochodowego.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 441	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 831	
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-6 390	0
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-14	-6 390
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-6 404	-6 390
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 542	7 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 946	13 831

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

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2016					
<i>Aktywa:</i>					
Nieruchomości inwestycyjne	165	-88			77
Zapasy	569	-273			296
Należności z tytułu dostaw i usług	955	-105			850
Inne aktywa	413	257			670
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	346	19			365
Pozostałe rezerwy	13				13
Pochodne instrumenty finansowe	232	-189			43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	190	-104			86
Inne zobowiązania	4 558	584			5 142
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe					
Razem	7 441	101	0	0	7 542

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

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 30.09.2016					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	265	-104			161
Rzeczowe aktywa trwałe	12 673	-370			12 303
Nieruchomości inwestycyjne					
Pochodne instrumenty finansowe	560	200			760
Należności z tytułu dostaw i usług					
Inne aktywa	334	387			721
Zobowiązania:					
Pochodne instrumenty finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					
Inne zobowiązania					
Razem	13 832	115	0	0	13 945

Nota nr 7.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Materiały	11 891	10 482
Półprodukty i produkcja w toku	11 347	13 890
Wyroby gotowe	25 538	35 962
Towary	11	12
Wartość bilansowa zapasów razem	48 787	60 347

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	161 819	231 558

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Stan na początek okresu	3 014	2 002
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		1 012
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 561	
Stan na koniec okresu	1 453	3 014

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Zabezpieczenie kredytów obrotowych	42 031	53 550
Wartość bilansowa zapasów razem	42 031	53 550

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Należność	211	222
Pożyczka		
Wartość należności długoterminowych razem	211	222

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	56 834	73 167
Odpisy aktualizujące wart. należności z tytułu dostaw i usług (-)	-19	-8
Należności z tytułu dostaw i usług netto	56 815	73 158
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		28
Inne należności	3 887	3 763
Odpisy aktualizujące wart. pozost. należności finansowych (-)	-3 832	-3 775
Pozostałe należności finansowe netto	55	16
Należności finansowe	56 870	73 175
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	11 675	12 184
Przedpłaty i zaliczki	460	441
Pozostałe należności niefinansowe	180	84
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-441	-480
Należności niefinansowe	11 874	12 228
Należności krótkoterminowe razem	68 744	85 403

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Stan na początek okresu	3 783	3 674
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	68	109
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Stan na koniec okresu	3 851	3 783

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

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	47 541	9 293	66 887	6 280
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-19		-8
Należności z tytułu dostaw i usług netto	47 541	9 274	66 887	6 272
Pozostałe należności finansowe	55	3 832	16	3 775
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		-3 832		-3 775
Pozostałe należności finansowe netto	55	0	16	
Należności finansowe	47 596	9 274	66 903	6 272

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

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	6 803		5 234	
od 1 do 6 miesięcy	2 443		1 038	
od 6 do 12 miesięcy	28			
powyżej roku				
Zaległe należności finansowe	9 274	0	6 272	0

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów obrotowych	33 100	28 659

Nota nr 9.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych PLN	1 906	4 413
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	651	709
Środki pieniężne w kasie	17	31
Depozyty krótkoterminowe	7	12 380
Inne	26	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 607	17 559

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

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

Nota nr 10.

Kapitały własne

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Liczba akcji / wkładów	27 896 005	27 896 005
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	27 896	27 896

W dniu 05.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) wyraziło zgodę na nabycie przez Stelmet S.A. 14.605.007 akcji własnych o wartości nominalnej 50 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 7.302.503,50 zł od Pana Stanisława Bieńkowskiego. Nabycie zostało dokonane z celu umorzenia tych akcji bez wynagrodzenia. Dodatkowo to samo NWZA podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego do kwoty 4.170.000,50 zł.

W dniu 07.04.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) podjęło uchwały:

- poniesieniu kapitału o kwotę 50.000 PLN (100.000 imiennych akcji uprzywilejowanych serii C o wartości 0,50 zł każda). Akcje zostały objęte gotówką przez nowego akcjonariusza Stelmet sp. z o.o. II SKA (KRS 0000481424)
- obniżeniu kapitału o kwotę 4.169.955 zł poprzez umorzenie 10 akcji serii A oraz 8.339.900 akcji serii B.

Po tych zmianach kapitał wyniósł 50.046 zł, a struktura akcji przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Stelmet Sp. z o.o.	A	91	0,091%	91	0,091%
	B	1	0,001%	0	0,000%
	suma	92	0,092%	91	0,091%
Stelmet Sp. z o.o. II SKA	C	100 000	99,908%	100 000	99,909%
	suma	100 000	99,908%	100 000	99,909%
Razem		101 092	100,000%	101 091	100,000%

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) – skrócona nazwa Stelmet sp. z o.o. sp.j. Akcje obu akcjonariuszy zostały przekształcone na wkłady w przekształconej spółce.

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

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

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

W dniu 16.09.2015 r. 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 30.09.2016 przez jednego z dotychczasowych akcjonariuszy w formie wkładów niepieniężnych i pieniężnych. Wkład niepieniężnych obejmowała 100% udziałów w spółce UK Investment sp. z o.o. (KRS 0000520182) oraz 100% udziałów w spółce MrGarden sp. z o.o. (KRS 0000511160).

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

W dniu 29.09.2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1 zł oraz nie wyższą niż 1.468.210 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 1.468.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje te zostały zaoferowane w ofercie publicznej na zasadach określonych w przygotowywanym prospekcie emisyjnym w październiku 2016.

Tabela nr 10.2. **Kapitał podstawowy (rodzaje akcji) na dzień 30.09.2016**

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej [w PLN]	Sposób pokrycia kapitału
akcje zwykłe imienne serii A	Brak	Brak	24.972.954	24.972.954	przekształcenie
akcje zwykłe imienne serii B	Brak	Brak	2.923.051	2.923.051	aport
		Razem	27.896.005	27.896.005	

Tabela nr 10.3. **Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 30.09.2016**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Rainbow Fund 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	27.873.051	99,92%	27.873.051	99,92%
Stelmet Sp. z o.o.	22.954	0,08%	22.954	0,08%
Razem	27.896.005	100,00%	27.896.005	100,00%

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	27 896 005	100 092
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-100 092
Emisja akcji		27 896 005
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	27 896 005	27 896 005

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

Wyszczególnienie	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.07.2014						0
Emisja akcji serii B		2 923 051	62 592	-2 923		59 669
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.09.2015 roku						59 669
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.09.2016 roku						59 669

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

Wyszczególnienie	Kapitał tworzony z zysków lat poprzednich	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:			Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	129 411	19 479	0	19 479	148 890
Powstanie kapitały podstawowego na moment zmiany formy prawnej	-24 923				-24 923
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	82 273				82 273
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	186 761	19 479	0	19 479	206 240
Wycena opcji (program płatności akcjami)					
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	120 370			120 370	120 370
Saldo na dzień 30.09.2016 roku	307 131	19 479	0	19 479	326 610

W dniu 26.03.2014 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stelmet sp. z o.o. SKA, które dokonało m.in. podziału zysku za rok 2012–2013. Uchwała określała, że zysk za rok 2013–2014 w kwocie ok. 57.977 tys. zł zostanie przeznaczony:

- w kwocie ok. 18.156 tys. zł na kapitał zapasowy,
- w kwocie ok. 39.821 tys. zł na wypłatę dywidendy,

Część dywidendy (ok. 25%) w kwocie ok. 10.018 tys. zł została wypłacona w dniu 12.05.2014 r.

W dniu 07.04.2014 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Stelmet sp. z o.o. SKA, które dokonało m.in. umorzenia bez wynagrodzenia akcji na kwotę ok. 4.170 tys. zł.

Pozostała część dywidendy za rok 2013–2014 w kwocie ok. 29.821 tys. zł została wypłacona w ratach od października 2014 do września 2015.

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

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

Dywidenda została wypłacona w dniu 29.06.2016 r.

Nota nr 11.

Zobowiązania i rezerwy pracownicze

Tabela nr 11.1. **Koszty świadczeń pracowniczych** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Koszty wynagrodzeń	55 483	65 502
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 012	15 764
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne)	242	36
Koszty świadczeń pracowniczych razem	68 736	81 302

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 069	3 097		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 193	3 689		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 148	1 289		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 410	8 075		
Rezerwy na odprawy emerytalne	111	41	662	490
Pozostałe rezerwy				
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	111	41	662	490
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	7 521	8 116	662	490

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			razem
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	
za okres od 01.10.2015 do 30.09.2016				
Stan na początek okresu	0	531		531
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		242		242
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2016	0	773		773
za okres od 01.07.2014 do 30.09.2015				
Stan na początek okresu	0	495		495
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		36		36
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.09.2015	0	531		531

Nota nr 12

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

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Rezerwy na sprawy sądowe				
Rezerwy na straty z umów budowlanych				
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy	66	66		
Pozostałe rezerwy razem	66	66	0	0

Nota nr 13.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	855	1 021
Kaucje otrzymane		
Inne zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	855	1 021

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 255	23 623
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 552	3 164
Inne zobowiązania finansowe	732	479
Zobowiązania finansowe	23 539	27 265
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	894	890
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Inne zobowiązania niefinansowe	39	27
Zobowiązania niefinansowe	933	916
Zobowiązania krótkoterminowe razem	24 472	28 182

Nota nr 14.

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

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<i>Aktywa – rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	2 805	2 720		
Aktywa – rozliczenia międzyokresowe razem	2 805	2 720	0	0
<i>Pasywa – rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	262	262	3 351	3 613
Przychody przyszłych okresów	596	780	201	
Inne rozliczenia	19 219	19 047	0	
Pasywa – rozliczenia międzyokresowe razem	20 077	20 089	3 553	3 613

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Amortyzacja	18 012	22 689
Zużycie materiałów i energii	187 299	263 865
Usługi obce	63 536	64 177
Podatki i opłaty	4 457	5 422
Świadczenia pracownicze	68 495	81 266
Pozostałe koszty rodzajowe	9 330	6 822
Koszty według rodzaju razem	351 129	444 242
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	815	52
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	7 084	-31 671
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	359 028	412 624

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Surowiec	130 582	194 978
Zużycie półfabrykatów	6 449	6 170
Energia	15 195	19 386
Materiały produkcyjne:	24 789	30 409
Kleje, impregnaty, farby	10 056	14 020
Elementy łączne (zszywki, gwoździe, śruby, itp.)	6 069	7 263
Opakowania	6 105	6 353
Pozostałe materiały produkcyjne	2 559	2 773
Inne materiały (nieprodukcyjne)	10 284	12 922
Zużycie materiałów i energii razem	187 299	263 865

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	286	174
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	48	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	38	
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	171	156
Otrzymane kary i odszkodowania	96	7 660
Dotacje otrzymane	262	327
Uzyskanie certyfikatów energetycznych		756
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 707	3 940
Sprzedaż znaków towarowych		73 444
Zwrot nadpłaconych świadczeń publiczno-prawnych	1 622	
Inne przychody	156	119
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 386	86 576

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	499	
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		4 750
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	54	58
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	14	50
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		1 012
Utworzenie rezerw	242	711
Zapłacone kary i odszkodowania	15	4
Spisany podatek VAT nie do odzyskania	18	121
Spisane należności handlowe	14	79
Niedobory inwentaryzacyjne		
Darowizny przekazane	71	98
Likwidacja aktywów	330	442
Inne koszty	457	654
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 714	7 981

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
<i>Przychody z odsetek dot. instrumentów finansowych niewycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	25	62
Pożyczki i należności	3 312	939
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 337	1 001
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	4 691	5 075
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 691	5 075
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 843
Pożyczki		-3 492
Rozrachunki		-9 721
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	280	-3 051
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		503
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	280	3 082
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		
Skonto otrzymane		1 191
Wynagrodzenie za poręczenie majątkowe		300
Inne przychody finansowe	42	64
Przychody finansowe razem	8 350	10 713

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
<i>Koszty odsetek dot. instrumentów finansowych niewycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75	161
Kredyty w rachunku kredytowym	876	2 067
Kredyty w rachunku bieżącym	104	67
Pożyczki	518	783
Pożyczka faktoringowa	45	7
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	562
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 638	3 647
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wart. godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		95
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	95
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899	
Pożyczki i należności	73	
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 139	
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	4 111	0
Odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	1 311	480
Prowizje i opłaty od zobowiązań finansowych	432	337
Skonta udzielone		1 026
Inne koszty finansowe	27	4
Koszty finansowe razem	7 519	5 589

Zyski i podatkiTabela nr 16.1. **Podatek dochodowy** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	14 212	286
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	14 212	286
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	14	6 390
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	14	6 390
Podatek dochodowy razem	14 226	6 675

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Wynik przed opodatkowaniem	61 209	135 135
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	11 630	25 676
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-746	-105 411
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	3 342	80 021
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Nie podlega opodatkowaniu (sp.j.)		6 390
Podatek dochodowy	14 226	6 675
Zastosowana średnia stawka podatkowa	23%	5%

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

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	57 889	88 722	13 549	5 416
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	6 519	7 754		17
Razem	64 408	96 476	13 549	5 433

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

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<i>Zakup od:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	5 364	3 497	5	129
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	6 469	14 684	3	1 281
Razem	11 833	18 181	8	1 410

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

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki udzielone dla:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	34 402	116 320	83 648	83 648
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Razem	34 402	116 320	83 648	83 648

Tabela nr 17.4. **Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki otrzymane** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				10 983
Razem	0	0	0	10 983

Nota nr 18.

Zobowiązania warunkoweTabela nr 18.1. **Zobowiązania warunkowe** (tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Wobec jednostki dominującej:		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostka dominująca razem	0	0
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	176 154	87 612
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	176 154	87 612
Wobec jednostek stowarzyszonych:		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki stowarzyszone razem	0	0
Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	0	0
Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty zobowiązań		
Gwarancje udzielone		
Zobowiązania wekslowe		
Zastawy rejestrowe jako zabezpieczenie kredytów bankowych		
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym		
Inne zobowiązania warunkowe*	2 508	2 246
Pozostałe jednostki razem	2 508	2 246
Zobowiązania warunkowe razem	178 662	89 858

* Dotyczy dotacji otrzymanej w roku 2006 z Ministerstwa Gospodarki na kwotę 5.860 tys. PLN. Dotychczas rozliczono w wyniki Spółki: na dzień 30.09.2016 kwotę 2.508 tys. PLN; na dzień 30.09.2015 kwotę 2.246 tys. PLN

Zarządzanie ryzykiem

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

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	GBP	razem	EUR	USD	razem
Stan na 30.09.2016							
Wzrost kursu walutowego	10%	-12 081	1 857	-10 224			
Spadek kursu walutowego	-10%	12 246	-1 857	10 389			
Stan na 30.09.2015							
Wzrost kursu walutowego	10%	-13 615	2 899	-16 514			
Spadek kursu walutowego	-10%	13 981	2 899	16 879			

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

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Wzrost stopy procentowej	1,0%	432	-284		
Spadek stopy procentowej	-1,0%	-951	-414		

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

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu (w tys. PLN)
	tys. EUR	tys. GBP	tys. USD	
Stan na 30.09.2016				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki	4 454	1 000		24 203
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 993	2 712		52 327
Pochodne instrumenty finansowe				3 999
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	7	2	666
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-10 260			-44 243
Leasing finansowy	-1 092			-4 711
Pochodne instrumenty finansowe				-224
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost. zobow. finansowe	-214	-3		-937
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 025	3 717	2	31 080

Stan na 30.09.2015

<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Pożyczki	1 605			6 805
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16 237	942		74 223
Pochodne instrumenty finansowe				2 945
Pozostałe aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173	1		740
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-18 369			-77 857
Leasing finansowy	-1 006			-4 265
Pochodne instrumenty finansowe				-1 220
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozost. zobow. finansowe	-568	-2		-2 416
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-1 927	942	0	-1 044

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Pożyczki	116 320	83 648
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	56 870	73 397
Pochodne instrumenty finansowe	3 999	2 945
Papiery dłużne		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 590	17 528
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	176 154	87 612
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	355 933	265 886

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

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 30.09.2016							
Kredyty w rachunku kredytowym	5 018	9 489	24 750	2 125		41 382	40 621
Kredyty w rachunku bieżącym*	4 077					4 077	4 077
Pożyczki							
Faktoring	26					26	26
Leasing finansowy	1 877	570	1 943	485		4 875	4 773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	23 534		4		1	23 539	24 472
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	34 532	10 059	26 697	2 610	1	73 899	73 969
Stan na 30.09.2015							
Kredyty w rachunku kredytowym	4 765	9 621	28 608	13 069		56 063	53 899
Kredyty w rachunku bieżącym*			16 005			16 005	16 005
Pożyczki	391	8 868	2 370			11 629	10 983
Faktoring	2					2	2
Leasing finansowy	1 650	1 387	1 412			4 449	4 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	27 098	166	1 021	1		28 286	28 286
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	34 526	20 370	49 703	13 071		117 670	114 740

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

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

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy 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 30.09.2016						
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>						
Wydatki (-)						
Wpływy (+)	79 178	49 630				128 808
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	79 178	49 630				128 808
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	-1					-1
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	79 177	49 630	0	0	0	128 807
Stan na 30.09.2015						
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>						
Wydatki (-)						
Wpływy (+)	106 162	50 020	7 664			163 846
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	106 162	50 020	7 664			163 846
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	130	47				177
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	106 292	50 067	7 664	0	0	164 023

Termin zapadalności dla wszystkich zawartych instrumentów pochodnych jest krótszy niż rok. Przewidywane przepływy związane z zamknięciem tych transakcji kształtują się na poziomie 128 mln zł i zostaną rozliczone w kwotach brutto. Charakter powyższych instrumentów pochodnych opisuje tabela 5.7.

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
Przyznane limity kredytowe	47 432	46 625
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	4 077	16 005
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	43 355	30 620

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

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	461 157	422 264
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		10 718
Kapitał	461 157	432 982
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	461 157	422 264
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 724	80 889
Leasing finansowy	4 773	4 345
Źródła finansowania ogółem	510 654	507 498
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,90	0,85
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 377	129 320
Amortyzacja	18 012	22 689
EBITDA	78 389	152 009
<i>Dług netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (+)	44 724	80 889
Leasing finansowy (+)	4 773	4 345
Środki pieniężne (-)	-2 607	-17 559
Dług netto	46 890	67 675
Wskaźnik długu netto do EBITDA	0,60	0,45

Nota nr 20.

Pozostałe wymagane informacjeTabela nr 20.1. **Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Pracownicy umysłowi	103	100
Pracownicy fizyczni	1 052	1 036
Razem	1 155	1 136

Tabela nr 20.2. **Rotacja kadr**

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2015
Liczba pracowników przyjętych	235	274
Liczba pracowników zwolnionych	-216	-313
Zmiana	19	-39

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

Wyszczególnienie	W Spółce:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2015 do 30.09.2016			
Stanisław Bieńkowski	1 200	5	1 205
Przemysław Bieńkowski	1 020	5	1 025
Andrzej Trybuś	660	3	663
Razem	2 880	13	2 893
od 01.07.2014 do 30.09.2015			
Stanisław Bieńkowski	75	375	450
Przemysław Bieńkowski	60	375	435
Andrzej Trybuś	30	375	405
Stelmet Sp. z o.o.*	2 228		2 228
Razem	2 393	1 125	3 518

* Od 02.06.2014 sprawy spółki jawnej prowadzi upoważniony wspólnik – Stelmet Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 20 (KRS 0000395445) działający poprzez swych prawidłowo umocowanych reprezentantów, w tym zarząd. Wspólnik otrzymuje wynagrodzenie za prowadzenie spraw Spółki. Od 01.09.2015 Spółka posiada Zarząd.

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

Wyszczególnienie	W Spółce:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
od 01.10.2015 do 30.09.2016			
Małgorzata Bieńkowska	224	5	229
Dominika Bieńkowska	110	2	111
Paweł Dąbek	44		44
Piotr Łagowski	20		20
Andrzej Markiewicz	20		20
Razem	418	6	424
od 01.07.2014 do 30.09.2015*			
Małgorzata Bieńkowska	3		3
Dominika Bieńkowska	3		3
Paweł Dąbek	3		3
Razem	9	0	9

* Od 02.01.2013 do 31.08.2015 Spółka nie posiadała Rady Nadzorczej.

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016		od 01.07.2014 do 30.09.2015	
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	415 734	463 349	95 736	110 979
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 377	129 320	13 904	30 974
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 209	135 135	14 095	32 367
Zysk (strata) netto	46 982	128 460	10 819	30 768
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	46 982	128 460	10 819	30 768
Zysk na akcję (PLN)	1,68	5,14	0,39	1,23
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,68	5,14	0,39	1,23
Średni kurs EUR/ PLN w okresie			4,3425	4,1751
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	85 573	109 430	19 706	26 210
Środki pieniężne z dział. inwestycyjnej	-54 810	-27 835	-12 622	-6 667
Środki pieniężne z dział. finansowej	-45 716	-69 718	-10 528	-16 698
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-14 952	11 877	-3 443	2 845
Średni kurs EUR/ PLN w okresie			4,3425	4,1751
Bilans				
Aktywa	582 030	584 416	134 979	137 879
Zobowiązania długoterminowe	47 855	78 582	11 098	18 540
Zobowiązania krótkoterminowe	73 018	83 569	16 934	19 716
Kapitał własny	461 157	422 265	106 947	99 624
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	461 157	422 265	106 947	99 624
Kurs EUR/ PLN na koniec okresu			4,3120	4,2386

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

Wyszczególnienie	od 01.10.2015 do 30.09.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	80	71
Doradztwo podatkowe		
Inne usługi biegłego rewidenta	400	
Razem	480	71

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

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

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w roku 2014–2015	Nakłady planowane w roku 2015–2016	Nakłady poniesione w roku 2015–2016
Nakłady na ochronę środowiska			
Pozostałe nakłady	24 382	35 560	27 075

Nota nr 21.

Inne istotne sprawy

Spółka w roku 2008–2009 wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego utrzymującą w mocy decyzję Prezydenta Miasta Zielona Góra z dnia 20 listopada 2008 r. w przedmiocie ustalenia opłaty adiacenckiej w wysokości 900 tys. PLN z tytułu wzrostu wartości nieruchomości położonej w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej. Sprawa została zakończona w lipcu 2016, a ostateczna wysokość opłaty adiacenckiej została ustalona na 50 tys. PLN.

Nota nr 22.

Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 17.10.2016 dokonano przydziału akcji serii C w ofercie publicznej.
2. W dniu 20.10.2016 Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) akcje Stelmet S.A. zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
3. W dniu 25.10.2016 nastąpił debiut akcji Spółki na GPW.
4. W dniu 10.11.2016 Krajowy Rejestr Sadowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii C o wartości nominalnej 1.468.210 PLN.

Nota nr 23.

Porównywalność danych

Nie zachodzi konieczność weryfikowania danych porównywalnych za rok 2014–2015.

Zielona Góra, dnia 16 stycznia 2017 r.

sporządził:



Piotr Ostręga
Główny Księgowy



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu