

## **Sprawozdanie finansowe Zamet S.A.**

**za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku  
wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania**

Piotrków Trybunalski, dnia 26 czerwca 2020 r.

## SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI .....	7
3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	8
4. INWESTYCJE SPÓŁKI .....	9
5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	9
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
7. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	12
8. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE .....	14
9. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	15
10. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH .....	33
11. ZMIANA SZACUNKÓW I KOREKTA BŁĘDÓW.....	33
12. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	33
13. SEGMENTY BRANŻOWE.....	33
14. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG.....	34
15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI.....	34
16. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW .....	34
17. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA .....	35
18. PRZYCHODY FINANSOWE.....	35
19. KOSZTY FINANSOWE .....	35
21. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY .....	37
22. ZYSK / (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ .....	37
23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	38
24. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	38
25. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	38
26. LEASING - SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU – PO WDROŻENIU MSSF 16) ....	39
27. LEASING - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (OKRES DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU - PRZED WDROŻENIEM MSSF 16) .....	40
28. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	41
29. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	41
30. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	42
31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENY .....	43
32. KAPITAŁY WŁASNE .....	43
33. KREDYTY I POŻYCZKI.....	45
34. INSTRUMENTY POCHODNE .....	46
36. REZERWY .....	47
37. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	49
38. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA NAKŁADÓW I INNE ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA W PRZYSZŁOŚCI.....	50
39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	50
40. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU .....	51
41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	51
43. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	53
44. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	54

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>78 899</b>	<b>97 120</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	25	656	802
Aktywa niematerialne	28	17	31
Inwestycje długoterminowe	29	78 226	93 212
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	-	3 076
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>24 788</b>	<b>34 800</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	30	1 877	1 685
Pozostałe należności	30	1 183	2 812
Aktywa z tytułu umów	15	357	357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	21 298	29 883
Pozostałe aktywa obrotowe		73	63
<b>Aktywa razem</b>		<b>103 687</b>	<b>131 920</b>

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>	32	<b>94 843</b>	<b>113 708</b>
Kapitał zakładowy		74 144	74 144
Kapitał zapasowy		126 962	126 962
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 290	5 290
Zyski zatrzymane		(111 553)	(92 688)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 994</b>	<b>1 342</b>
Rezerwy długoterminowe	36	789	1 089
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 027	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	178	253
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>6 850</b>	<b>16 870</b>
Kredyty i pożyczki	33	-	12 150
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	122	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	1 991	2 092
Zobowiązania z tytułu umów	15	581	404
Rezerwy krótkoterminowe	36	455	1 292
Pozostałe zobowiązania	35	3 701	822
<b>Pasywa razem</b>		<b>103 687</b>	<b>131 920</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przychody netto ze sprzedaży	14	5 616	4 055
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	(2 358)	(1 999)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 258</b>	<b>2 056</b>
Koszty sprzedaży	16	(141)	-
Koszty ogólnego zarządu	16	(2 864)	(1 883)
Pozostałe przychody	17	1 281	734
Pozostałe koszty	17	(1 803)	(426)
Zysk (strata) z tytułu utraty wartości należności	30	546	170
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>277</b>	<b>651</b>
Przychody finansowe	18	279	84
Koszty finansowe	19	(340)	(308)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	29	(14 986)	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(14 770)</b>	<b>427</b>
Podatek dochodowy	20	(4 103)	(221)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(18 873)</b>	<b>206</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>-</b>	<b>1 770</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(18 873)</b>	<b>1 976</b>
Średnia ważona i średnia ważona rozwodniona liczba akcji		105 920 000	105 920 000
Zysk / (strata) i rozwodniony zysk / (strata) na 1 akcję (zł)	22	(0,1782)	0,0187

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zysk (strata) netto	(18 873)	1 976
<b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:</b>	<b>-</b>	<b>(332)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(410)
Podatek dochodowy	-	78
<b>Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	<b>8</b>	<b>(337)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(18 865)</b>	<b>1 639</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b><u>Działalność operacyjna</u></b>	-	
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(14 770)	427
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	2 185
Zysk (strata) brutto	(14 770)	2 612
<b>Korekty razem</b>	<b>16 043</b>	<b>19 604</b>
Amortyzacja	212	179
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(20)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49	510
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	15 006	214
Zmiana stanu rezerw	(1 137)	(4 484)
Zmiana stanu zapasów	-	5
Zmiana stanu należności	1 437	36 257
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	177	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	280	(12 471)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	(10)	122
Inne korekty	49	(728)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 273</b>	<b>22 216</b>
<b><u>Działalność inwestycyjna</u></b>		
<b>Wpływy</b>	<b>106</b>	<b>1 998</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	106	63
Z aktywów finansowych (spłata udzielonych pożyczek)	-	1 935
<b>Wydatki</b>	<b>(20)</b>	<b>(4 084)</b>
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20)	(977)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(3 107)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>86</b>	<b>(2 086)</b>
<b><u>Działalność finansowa</u></b>	-	
<b>Wpływy</b>	<b>2 500</b>	-
Zaliczka na poczet udziału w zyskach	2 500	-
<b>Wydatki</b>	<b>(12 444)</b>	<b>(4 213)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	(12 150)	(3 558)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(98)	(145)
Odsetki i prowizje	(196)	(510)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 944)</b>	<b>(4 213)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(8 585)</b>	<b>15 917</b>
Środki pieniężne na początek okresu	29 883	13 966
Środki pieniężne na koniec okresu	21 298	29 883

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>(92 688)</b>	<b>113 708</b>
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(18 873)	(18 873)
Inne całkowite dochody	-	-	-	8	8
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 865)</b>	<b>(18 865)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>(111 553)</b>	<b>94 843</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>(94 328)</b>	<b>112 068</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	1 976	1 976
Inne całkowite dochody	-	-	-	(336)	(336)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 640</b>	<b>1 640</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>74 144</b>	<b>126 962</b>	<b>5 290</b>	<b>(92 688)</b>	<b>113 708</b>

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Zamet S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, ul. Dmowskiego 38B, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000340251. Spółce nadano numer statystyczny REGON 100538529. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Zamet S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa w ramach której Spółka świadczy usługi wsparcia dla spółek z Grupy Kapitałowej Zamet.

Bezpośrednią kontrolę nad Spółką sprawuje TDJ EQUITY III Sp. z o. o. Pośrednią kontrolę nad Spółką sprawuje TDJ S.A. Podmiotem sprawującym kontrolę nad Spółką na najwyższym szczeblu jest Pan Tomasz Domogała (Przewodniczący Rady Nadzorczej Zamet S.A.).

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 26 czerwca 2020 roku.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 czerwca 2020 roku.

### 2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wychodzili:

- Artur Jeziorowski - Prezes Zarządu
- Adrian Smeja - Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany osobowe w zarządzie Emitenta:

- Pan Przemysław Kozłowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta, z dniem 7 maja 2019 roku (wraz z upływem tego dnia).
- Z dniem 8 maja 2019 roku, Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład zarządu Pana Adriana Smeję, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Pan Adrian Smeja jest odpowiedzialny za obszar finansów i sprawozdawczości Grupy Zamet.

Poza zmianą opisaną powyżej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie zarządu Emitenta.

W okresie sprawozdawczym, Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z KSH i statutem Spółki. W okresie sprawozdawczym, w Zarządzie Spółki zasiadali wyłącznie mężczyźni.

### 3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wychodzili:

- Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kruk – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Wyjadłowska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zamet S.A., które powołało do składu Rady Nadzorczej Emitenta, na kolejną wspólną dwuletnią kadencję, dotychczasowych jej członków.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tomasza Domogały oraz uchwałę o wyborze na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Czesława Kisiele.

Z dniem 30 listopada 2019 roku Pan Michał Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Poza zmianami opisanymi powyżej w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Rada Nadzorcza Zamet S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W Spółce funkcjonują komitety działające w ramach Rady Nadzorczej, zajmujące się sprawami wg przypisanej właściwości. Komitety wspierają działania Rady oraz pełnią funkcje konsultacyjne i doradcze. Zadania komitetów są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań, w szczególności w formie uchwał komitetu.

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy powiadomieniami dotyczącymi stanu posiadania, struktura posiadania znacznych pakietów akcji na dzień niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
Nationale Nederlanden OFE	12 984 007	12,26%
QUERCUS TFI S.A.	5 368 336	5,07%
Pozostali akcjonariusze	27 797 285	26,24%
<b>RAZEM</b>	<b>105 920 000</b>	<b>100,00%</b>

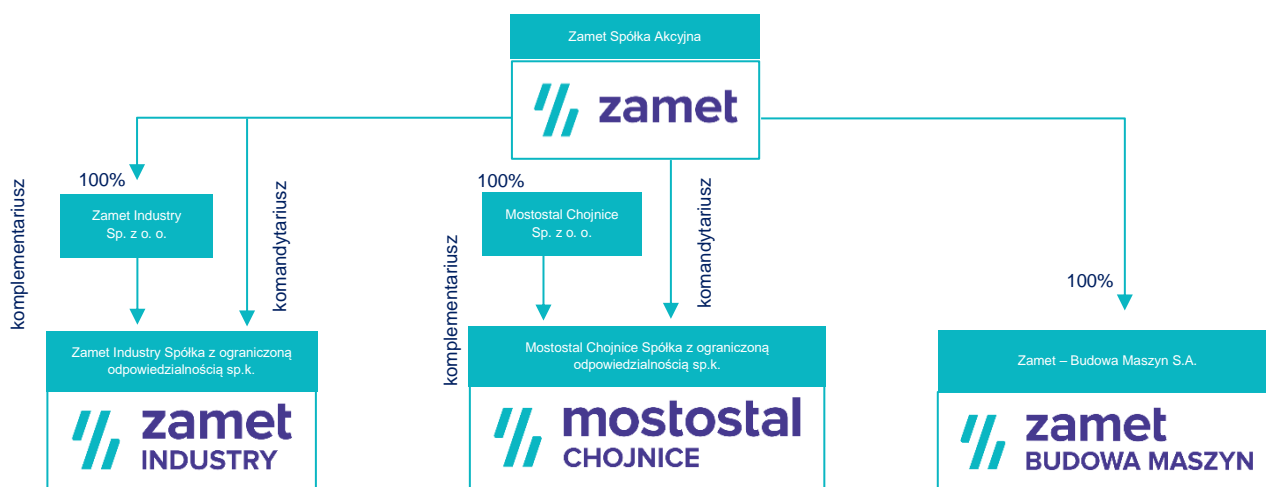
W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymywał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

Bezpośrednią kontrolę nad Spółką sprawuje TDJ EQUITY III Sp. z o.o. Pośrednią kontrolę nad Spółką sprawuje TDJ S.A. Podmiotem sprawującym kontrolę nad Grupą na najwyższym szczeblu jest Pan Tomasz Domogała.



#### 4. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zamet. Struktura Grupy Kapitałowej Zamet na dzień 31 grudnia 2019 roku była następująca:



#### STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAMET

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	% udział Spółki w kapitale na dzień 31 grudnia			
			2019 (bezpośrednio)	2019 (pośrednio)	2018 (bezpośrednio)	2018 (pośrednio)
Zamet Industry Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	komplementariusz Zamet Industry Sp. z o.o. sp.k.	100%	100%	100%	100%
Mostostal Chojnice Sp. z o.o.	Chojnice	komplementariusz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. sp.k.	100%	100%	100%	100%
Mostostal Chojnice Sp. z o.o. sp.k.	Chojnice	wytwarzanie konstrukcji na rynek urządzeń przeładunkowych i infrastrukturalnych	99,99%	100%	99,99%	100%
Zamet Industry Sp. z o.o. sp.k.	Piotrków Trybunalski	wytwarzanie konstrukcji na rynek Oil & Gas, górniczy oraz rynek urządzeń przeładunkowych	99,99%	100%	99,99%	99,99%
Zamet Budowa Maszyn S.A.	Tarnowskie Góry	wytwarzanie maszyn i urządzeń na rzecz przemysłu hutniczego, metalurgii i innych, usługi obróbcze	100%	100%	100%	100%

Wskazany powyżej udział w liczbie głosów jest równy udziałowi w kapitale własnym spółek, za wyjątkiem spółek komandytowych, w których udział w liczbie głosów odpowiada udziałowi w łącznej ilości wspólników spółki osobowej.

#### 5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

##### Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca*

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

#### **Niepewność szacunków i założeń**

Spółka dokonuje szacunków, osądów i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne, plany na przyszłość oraz inne istotne czynniki. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych szacunków. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych.

Poniżej opisano podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności i szacunków występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Patrz również informacje dotyczące COVID -19 (koronawirusa) opisane w nocie 44 *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*. Szacunki i osądy zostały dokonane w następujących obszarach:

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

Na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników aktywów trwałych. Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych zostały ujęte w nocie 29.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka dokonała weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków i nie zidentyfikowano konieczności zmiany stawek amortyzacyjnych.

#### *Utrata wartości należności handlowych*

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 36.

#### *Podatek odroczony*

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

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

### *Rozliczenia podatkowe*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Mając na uwadze powyższe i w świetle posiadanej dokumentacji, Spółka nie widzi uzasadnionych podstaw do zakwestionowania transakcji ujętych w sprawozdaniu finansowym.

## **6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień bilansowy Spółka prezentuje aktywa obrotowe netto w wysokości 14 938 tysięcy PLN. W związku z prowadzonym przez Spółkę charakterem działalności (działalność holdingowa) przychody Spółki oraz wartość inwestycji długoterminowych w istotnym stopniu zależy od działalności jednostek podporządkowanych. Jednocześnie Spółka jest stroną umów kredytowych finansowania parasolowego Grupy (patrz nota 33 niniejszego sprawozdania), w ramach których Grupa jest zobowiązana do realizacji wymogów, w tym między innymi do terminowej obsługi zadłużenia oraz spełniania określonych wskaźników finansowych, które na dzień 31 grudnia 2019 zostały spełnione.

Zarząd Spółki przygotował analizy dla Grupy na rok 2020, zakładające negatywny wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy. Do najistotniejszych przyjętych założeń należą szacunki w zakresie planowanej kontraktacji na rok 2020, natomiast do najistotniejszych ryzyk należy odzyskanie należnych Grupie kwot w kontekście wypłacalności dłużników, w którym to obszarze do daty przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie odnotowała znaczącego wzrostu opóźnień.

Podsumowując, Zarząd zidentyfikował istnienie okoliczności związanych z wpływem pandemii COVID-19 na działalność Spółki oraz jednostek zależnych szerzej opisane w nocie 44 *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*. W wyniku przeprowadzonych analiz obejmujących m.in. obszary zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, płynności i finansowania, nie identyfikuje istotnego ryzyka dla kontynuacji działalności Spółki oraz jednostek zależnych w przewidywanej przyszłości, w tym z uwzględnieniem opisanych w wyżej wymienionej nocie zdarzeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty.

### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

## **7. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **MSSF 16 Leasing**

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na leasing, w którym Spółka jest leasingodawcą.

Spółka posiada umowy leasingu pojazdów. Przed przyjęciem MSSF 16, Spółka klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Spółkę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Spółka ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów bazowych.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowanie standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”).

W ramach polityki rachunkowości Spółka skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka stosuje jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Spółka stosuje uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych,
- Spółka wyłącza początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka dokonała przeglądu umów w zakresie ujawnień zgodnie z MSSF 16 i w wyniku tego działania nie zidentyfikowała dodatkowych w stosunku do ujawnionych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2018 umów, które powinny zostać rozpoznane jako leasing. Wdrożenie MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowe.

## Pozostałe

### 1. Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 2. Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 3. Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 4. Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych. Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce

stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### 5. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

##### MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

##### MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

##### MSR 12 *Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 8. **NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE**

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

## **9. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

### ***Wycena do wartości godziwej***

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

### **Waluty obce**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu przyjęty do wyceny</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895
NOK	0,4320	0,4325

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie i modernizację.



Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Spółka wycenia środki trwałe na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i wytworzeniem oraz dostosowaniem składnika majątku do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego użytkowania.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

<u>Tytuł</u>	<u>Stopa amortyzacji rocznej</u>
maszyny i urządzenia ogólne	3,00-20,00%
maszyny i urządzenia specjalne	5,00-25,00%
urządzenia techniczne	2,70-25,00%
środki transportu	4,00-25,00%
narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3,00-25,00%

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe w budowie Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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.

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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

### **Aktywa niematerialne**

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych. Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od następnego roku.

Oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania wynoszący 2 lata.

Jednostka nie zalicza do wartości niematerialnych składników, których wartość początkowa jest nieistotna. Wydatki na ich nabycie Spółka całkowicie odnosi w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Oprogramowania oraz nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania.

### **Leasing**

#### **a) Spółka jako leasingobiorca - polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające 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. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

#### **b) Spółka jako leasingobiorca - polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku**

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

##### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

##### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości*

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna. Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu [np. sprzętu biurowego] o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### *Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia*

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Opcje przedłużenia umowy leasingu (np. samochodów, sprzętu komputerowego) nie zostały uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Spółki w zakresie leasingu tych aktywów przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Spółka nie korzysta z opcji przedłużenia.

Spółka przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

#### **Utrata wartości**

Na dzień bilansowy Jednostka dokonuje analizy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, Spółka analizuje:

- przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania, np.:
  - utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
  - w ciągu roku nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność,
  - wartość bilansowa aktywów netto Spółki sporządzającej sprawozdanie jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.
- przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, np.:
  - dostępne są dowody, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
  - dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **Udziały i akcje w jednostkach zależnych**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje. Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią kontrolę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia kontroli, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Odpis z tytułu utraty wartości jednostek zależnych jest ujmowany wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z posiadanymi udziałami. Odpisy ujmowane są w wyniku finansowym.

## **Aktywa finansowe**

### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

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

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

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

#### *Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy i wypłaty z zysku ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że w oczywisty sposób stanowią one odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy i wypłaty z zysku ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje:

- nienotowane instrumenty kapitałowe

#### *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przeszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych uwzględniając:

1. obiektywną i ważną prawdopodobieństwem kwotę straty kredytowej w okresie trwania umowy, którą ustala się oceniając szereg możliwych wyników,
2. wartość pieniądza w czasie,
3. racjonalne i udokumentowane informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów i starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przeszłych warunków gospodarczych.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

### ***Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia***

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Spółka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala się wskaźnik zabezpieczenia).

Powiązanie zabezpieczające kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń, jeśli spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności:

- istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające z tego powiązania ekonomicznego,
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą Grupa faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą Spółka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wartości pozycji zabezpieczanej.

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności***

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

#### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### ***Kredyty bankowe***

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft) zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych niezależnie od okresu na jaki została zawarta umowa i kiedy przypada ostateczny termin jego spłaty.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### ***Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe***

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

#### ***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania***

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.



Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Od 1 stycznia 2018 roku w przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania wobec ZUS, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### *Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych*

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

#### *Zmiana warunków umownych*

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe, jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- a) przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- b) zamiana kredytodawcy,
- c) istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- d) zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- e) zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

### *Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych*

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania, co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

### **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 wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

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 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 finansowe.

### **Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

### **Metody wyceny świadczeń pracowniczych**

Spółka na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych metodami aktuarialnymi. Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- wyciąg z obowiązującego Układu Zbiorowego Pracy,
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy
- dane o odejściach pracowników wg wieku i płci.

#### a) Struktura zatrudnienia wg płci i średni wiek

Wyszczególnienie	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Podstawowe dane statystyczne o pracownikach</b>		
Liczba zatrudnionych, w tym:	30	26
- kobiet	20	17
- mężczyzn	10	9
Średni wiek (w latach)	44	44

#### b) Założenia techniczne oraz zasady wycień

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników
- stopa procentowa
- stopa wzrostu płac.

Pierwszym z parametrów są założenia dotyczące mobilności zatrudnionych pracowników. Zastosowano współczynnik w wysokości 5%.

Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę.

Wysokość nagrody jubileuszowej uzależniona jest od stażu pracy i miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego pracownika.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2019 i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości.

Wycienienia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody jubileuszowej lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Do wycień przyjęto stopę dyskontową w wysokości 2,5%, długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,0%. Informacje demograficzne przyjęto zgodnie z tablicami Trwania Życia publikowanymi przez GUS.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do wybranego funduszu. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań.

## **Przychody**

### a) Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

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

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

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

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne,

oraz

- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

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

### *Wynagrodzenie zmienne*

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka ujmuje przychody w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

### *Wynagrodzenie zmienne*

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z powykonawczym rozliczeniem ceny w zależności od ostatecznego ciężaru wykonywanych elementów lub nakładaniem kar.

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

### *Gwarancje*

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

W przypadku wystąpienia niestandardowej umowy z klientem zawierającej gwarancje rozszerzone to gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

### *Aktywa z tytułu umowy*

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

### *Należności*

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody i koszty finansowe obejmują m. in. odsetki od kredytów i pożyczek, różnice kursowe, prowizje itp.

### *Koszty odsetek*

Zgodnie z MSR 23:

- Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów,
- Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczka się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie, a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy:

- ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
- ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszają się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Poza tym aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. W 2019 r. Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

## **Podatki**

### a) Podatek dochodowy bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Jako komandytariusz spółek komandytowych, Spółka ujmuje w swoich rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego przychody i koszty podatkowe spółek komandytowych.

### b) Podatek dochodowy odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

W związku z faktem, że Spółka jest komandytariuszem spółek komandytowych i ujmuje w swoich deklaracjach przychody i koszty podatkowe związane z ich działalnością. Spółka ujmuje również w bilansie i rachunku zysków i strat podatek odroczone od różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi i podatkowymi aktywów i zobowiązań spółek komandytowych.

#### c) podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

#### **Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

#### **Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/ straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.



## 10. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W celu bardziej przejrzystej struktury sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka dokonała zmian w prezentacji pozycji aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do opublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Zmiany te zostały podsumowane w tabeli poniżej:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień:	31 grudnia 2018	Korekta prezentacji	Korekta prezentacji	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>97 120</b>	-	-	<b>97 120</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>34 800</b>	-	-	<b>34 800</b>
Należności z tytułu podatków	2 643	(2 643)	-	-
Pozostałe należności	169	2 643	-	2 812
Pozostałe aktywa obrotowe	-	63	-	63
Pozostałe aktywa krótkoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)	63	(63)	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>131 920</b>	-	-	<b>131 920</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień:	31 grudnia 2018	Korekta prezentacji	Korekta prezentacji	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Kapitały własne</b>	<b>113 708</b>	-	-	<b>113 708</b>
<b>Rezerwy</b>	<b>2 586</b>	-	<b>(2 586)</b>	-
Rezerwy długoterminowe	1 089	-	(1 089)	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 497	-	(1 497)	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>253</b>	-	<b>1 089</b>	<b>1 342</b>
Rezerwy długoterminowe	-	-	1 089	1 089
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 881</b>	<b>492</b>	<b>1 497</b>	<b>16 870</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 860	-	232	2 092
Zobowiązania z tytułu umów	-	404	-	404
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	1 292	1 292
Pozostałe zobowiązania	-	849	(27)	822
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	115	(115)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	141	(141)	-	-
Inne	505	(505)	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu umowy</b>	<b>405</b>	<b>(405)</b>	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe)</b>	<b>87</b>	<b>(87)</b>	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>131 920</b>	-	-	<b>131 920</b>

## 11. ZMIANA SZACUNKÓW I KOREKTA BŁĘDÓW

W okresie bieżącym nie miały miejsca zmiany szacunków ani korekty błędów.

## 12. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Spółki, nie obserwuje się sezonowości oraz cykliczności prowadzonej działalności.

## 13. SEGMENTY BRANŻOWE

Dla celów zarządczych Spółka nie wydziela segmentów operacyjnych. W 2019 roku Spółka prowadziła wyłącznie działalność holdingową w ramach której Spółka świadczy usługi wsparcia dla spółek z Grupy Kapitałowej Zamet. Całość przychodów realizowana jest w Polsce.

W 2018 roku po zmianie modelu biznesowego Spółki i Grupy Kapitałowej opisanej szczegółowo w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2018 Spółka realizowała, za pośrednictwem spółek zależnych, zlecenia produkcyjne dla klientów, którzy nie wyrazili zgody na przeniesienie zleceń do spółek produkcyjnych zależnych w ramach wniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Dane w podziale na segmenty za 2018 rok przedstawiono w tabeli poniżej:

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Działalność holdingowa	Działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów wewnętrznych	4 055	-	4 055
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	17 569	17 569
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 055	17 569	21 624

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane.

#### 14. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przychody netto ze sprzedaży usług	5 616	4 055
	<b>38,5%</b>	

W 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku odnotowany został wzrost przychodów ze sprzedaży o 38,5%.

#### 15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Grupa rozpoznała następujące aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu umowy (krótkoterminowe)	357	357
Zobowiązania z tytułu umowy (krótkoterminowe)	581	404

#### 16. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Amortyzacja	212	146
- amortyzacja wartości niematerialnych	22	4
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	190	142
Zużycie materiałów i energii	80	110
Usługi obce	852	578
Podatki i opłaty	90	63
Wynagrodzenia	3 143	2 280
Ubezpieczenia społeczne	399	452
Inne świadczenia pracownicze	83	62
Pozostałe koszty rodzajowe	365	191
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>5 224</b>	<b>3 882</b>
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(141)	-
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(2 864)	(1 883)
Pozostałe zmiany	139	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 358</b>	<b>1 999</b>

## 17. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjnej	392	-
Rozwiązanie innych rezerw	749	108
Rozwiązanie rezerw emerytalnych i jubileuszowych	33	19
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	86	14
Otrzymane odszkodowania	21	588
Inne	-	5
<b>Pozostałe przychody razem</b>	<b>1 281</b>	<b>734</b>

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktualizacja należności podatkowych	1 352	-
Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania	205	-
Odprawy z tytułu zwolnień; odszkodowania	68	-
Inne	178	426
<b>Pozostałe koszty razem</b>	<b>1 803</b>	<b>426</b>

## 18. PRZYCHODY FINANSOWE

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przychody z tytułu odsetek	251	84
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	28	-
inne	-	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>279</b>	<b>84</b>

## 19. KOSZTY FINANSOWE

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Koszty z tytułu odsetek	120	150
- odsetki od kredytów bankowych	32	150
- odsetki od leasingu	17	-
- pozostałe odsetki	71	-
Ujemne różnice kursowe - niezrealizowane	8	-
Pozostałe	212	158
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>340</b>	<b>308</b>

## 20. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy ujęty w zysku / (stracie)	4 104	221
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 103</b>	<b>221</b>
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>4 103</b>	<b>221</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(14 770)	427
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	2 185
<b>Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(14 770)</b>	<b>2 612</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej wynoszącej 19%	(2 806)	496
Podatek odroczony dotyczący spółek komandytowych	4 035	506
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	257	571
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-	(582)
Nierozpoznane aktywo od przejściowych różnic zewnętrznych	2 847	-
Pozostałe różnice	(229)	(355)
<b>Razem podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 103</b>	<b>636</b>
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat (działalność kontynuowana)	4 103	221
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat (działalność zaniechana)	-	415
Efektywna stawka podatkowa	-28%	24%

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Część bieżąca oraz odroczone podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Nie występuje podatek dochodowy bieżący dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny.

Spółka jest współnikiem spółek komandytowych (podmiotów nie będących podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych). Tym samym, na bazie przepisów podatkowych, Spółka jest płatnikiem podatku od spółek komandytowych ujmując we własnych rozliczeniach podatkowych ich przychody i koszty podatkowe. W konsekwencji obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat Zamet S.A. dotyczą działalności operacyjnej Spółki oraz spółek w których pełni ona rolę komandytariusza.

## 21. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Szczegółowe pozycje wchodzące w skład sald odroczonego podatku dochodowego wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz wpływ zmian na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2019 oraz zmiany w Innych całkowitych dochodach za ten okres został przedstawiony poniżej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2019
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Straty podatkowe	3 019	6 246	(3 227)
Rezerwy	245	249	(4)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	34	-	34
Inne	168	424	(256)
Prezentacja w sprawozdaniu finansowym	(3 466)	(3 843)	
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>3 076</b>	<b>(3 453)</b>
- odniesione na kapitał własny			-
- odniesione na wynik netto			(3 453)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych	9	8	1
Inne	2	23	(21)
Podatek odroczone netto od różnic przejściowych w spółkach komandytowych	4 482	3 812	670
Prezentacja w sprawozdaniu finansowym	(3 466)	(3 843)	
<b>Razem</b>	<b>1 027</b>	<b>-</b>	<b>650</b>
- odniesione na kapitał własny			-
- odniesione na wynik netto			650
<b>Podatek odroczone za okres</b>			<b>4 103</b>
Podatek odroczone ujęty w kapitale własnym			-
Podatek odroczone ujęty w rachunku zysków i strat			4 103

Nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 10.729 tysięcy PLN na dokonany w 2016 roku odpis aktualizujący wartość akcji Zamet Budowa Maszyn S.A. (wartość odpisu: 56.468 tysięcy PLN). Spółka nie rozpoznała podatku odroczonego na odpis aktualizujący wartość finansowych aktywów trwałych dokonany w roku 2019. Spółka jest płatnikiem podatku dochodowego spółek komandytowych których jest komandytariuszem. Prognozowane wyniki spółek uzasadniają realizowalność rozpoznanego aktywa na stratach podatkowych, których rozliczenie powinno nastąpić do roku 2022.

## 22. ZYSK / (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	(18 873)	1 976
Średnia ważona liczba akcji podmiotu dominującego wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	105 920 000	105 920 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	(18 873)	1 976
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>(0,1782)</b>	<b>0,0187</b>

### 23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W roku 2019 i po jego zakończeniu do czasu publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, Spółka nie deklarowała wpłaty, nie wypłacała dywidendy ani zaliczki na poczet dywidendy. W 2018 roku Spółka również nie deklarowała wpłaty, nie wypłacała dywidendy ani zaliczki na poczet dywidendy.

### 24. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości w ustalonej ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki oraz pozostałych kosztów socjalnych.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne	8	7
Zobowiązania z tytułu Funduszu	7	6
Saldo po skompensowaniu	1	1
<hr/>		
Odpisy na ZFŚS, które zostały zaliczone w koszty	36	33

### 25. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) przedstawiają się następująco:

Rok zakończony 31 grudnia 2019	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>133</b>	<b>648</b>	-	<b>359</b>	<b>1 140</b>
<b>Zwiększenia:</b>	-	<b>52</b>	-	<b>12</b>	<b>64</b>
- nabycie	-	-	-	12	12
- objęcie w leasing	-	52	-	-	52
<b>Transfer</b>	<b>371</b>	-	-	<b>(371)</b>	-
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(6)</b>	<b>(203)</b>	-	-	<b>(209)</b>
- sprzedaż	(5)	(203)	-	-	(208)
- likwidacja	(1)	-	-	-	(1)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>498</b>	<b>497</b>	-	-	<b>995</b>
<hr/>					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	118	220	-	-	338
- amortyzacja za okres	40	150	-	-	190
- zmniejszenia z tyt. likwidacji	(1)	-	-	-	(1)
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	(5)	(183)	-	-	(188)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>152</b>	<b>187</b>	-	-	<b>339</b>
<hr/>					
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>346</b>	<b>310</b>	-	-	<b>656</b>

Powyższa tabela zawiera środki trwałe będące przedmiotem leasingu szczegółowo opisane w nocie 26.

Rok zakończony 31 grudnia 2018	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto na początek okresu	9 146	55 412	43 529	2 045	4 474	1 632	116 238
Zwiększenia:	-	-	23	23	-	802	848
- nabycie	-	-	23	23	-	802	848
<b>Transfer</b>	-	-	-	444	-	(444)	-
Zmniejszenia:	(9 146)	(55 412)	(43 419)	(1 864)	(4 474)	(1 631)	(115 946)
- sprzedaż	-	-	(7)	(236)	-	-	(243)
- likwidacja	-	-	(3)	(21)	-	-	(24)
- wniesienie aportu	(9 146)	(55 412)	(43 409)	(1 607)	(4 474)	(1 631)	(115 679)
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	133	648	-	359	1 140
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	22 416	26 884	1 273	3 392	-	53 965
- wniesienie aportu	-	(22 416)	(26 763)	(924)	(3 392)	-	(53 495)
- zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	(2)	-	-	-	(2)
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	(1)	(127)	-	-	(128)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	118	220	-	-	330
Wartość netto na koniec okresu	-	-	15	428	-	359	802

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych (obejmujących również środki użytkowane na podstawie umów leasingu (patrz nota 26) Spółka ujmuje w pozostałych kosztach operacyjnych jako aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników aktywów trwałych. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących.

## 26. LEASING - SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU – PO WDROŻENIU MSSF 16)

	31 grudnia 2019	1 stycznia 2019
Umowy leasingu (instytucje finansowe)	300	363
- długoterminowe	178	253
- krótkoterminowe	122	110
Pozostałe zobowiązania z tytułu prawa do używania	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>300</b>	<b>363</b>

Spółka posiada umowy leasingu pojazdów. Okres leasingu wynosi 3 lata.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu. Zasadniczo Spółka nie jest uprawniona do przekazania leasingowanych aktywów w subleasing, ani też do cesji praw przysługujących jej na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy zawierają wymagania dotyczące poziomów określonych wskaźników finansowych.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Samochody
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	624
Zwiększenia (nowe leasingi)	52
Zmiany umów leasingu	-
Amortyzacja	(376)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	300

Przed wdrożeniem MSSF 16 aktywa użytkowane na mocy umów leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 były ujmowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

	2019	2018
Na dzień 1 stycznia	363	93
Zwiększenia (nowe leasingi)	52	444
Zmiany umów leasingu	-	-
Odsetki	(17)	(6)
Płatności	(98)	(168)
Na dzień 31 grudnia	300	363
Długoterminowe	178	253
Krótkoterminowe	122	110

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 41.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów w roku 2019 wyniósł 105 tysięcy PLN.

## 27. LEASING - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (OKRES DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU - PRZED WDROŻENIEM MSSF 16)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiały się następująco:

	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	121	121
W okresie od 1 do 5 lat	259	242
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe	380	363
Koszty finansowe	(17)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	363	363
Długoterminowe	253	253
Krótkoterminowe	110	110



## 28. AKTYWA NIEMATERIALNE

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wartość brutto na początek okresu	666	989
Nabycie	8	44
Zmniejszenia	-	367
Wartość brutto na koniec okresu	674	666
Umorzenie na początek okresu	635	905
Amortyzacja za okres	22	(270)
Umorzenie na koniec okresu	657	635
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	17	31

## 29. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W 2018 roku miała miejsce zmiana w zakresie struktury Grupy Kapitałowej Zamet, związana z wyodrębnieniem ze spółki Zamet S. A., zorganizowanych części przedsiębiorstw (związanych z działalnością zakładów produkcyjnych w Piotrkowie Trybunalskim i Chojnicach) oraz ich wniesieniem przez Spółkę, jako aport do spółek komandytowych Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Zmiana wartości inwestycji długoterminowych przedstawiała się następująco:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stan na początek okresu	93 212	28 809
- udziały / wkłady komandytowe	64 570	20
- akcje	28 642	28 789
Zwiększenia - wniesienie aportu do spółek komandytowych	-	64 550
Zmniejszenia	-	(147)
Odpis aktualizujący	(14 986)	-
Stan na koniec okresu	78 226	93 212
- udziały / wkłady komandytowe	49 584	64 570
- akcje	28 642	28 642

Wartość netto akcji w kwocie 28.642 tysięcy PLN obejmuje wartość nabycia w kwocie 85,1 mln PLN pomniejszoną o kwotę odpisu aktualizującego w wysokości 56,5 mln PLN.

Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości inwestycji długoterminowych (poszczególnych spółek zależnych). W wyniku przeprowadzonych testów utworzony został odpis aktualizujący wartość udziału w Mostostal Chojnice, na kwotę 14 986 tysięcy PLN, zmniejszając tym samym wartość bilansową inwestycji w tą spółkę z kwoty 46 136 tysięcy PLN do kwoty 31 150 tysięcy PLN.

Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na podstawie szczegółowych prognoz na okres od 2020 do 2024 roku oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Dla Mostostal Chojnice średnioważony koszt kapitału (WACC) został przyjęty na poziomie 7,1%. Wartość odzyskiwalna została oszacowana na 31 150 tysięcy PLN i zdaniem zarządu Emitenta odpowiada jego wartości użytkowej.

Na przedmiotowy odpis wartości aktywów, będący rezultatem przeprowadzonych testów, wpłynęły w głównej mierze w relatywnie porównywalny sposób: (a) przyjęcie w założeniach do testu, zgodnie z trendem rynkowym charakterystycznym dla sektora, wyższego poziomu WACC (7,1%) w 2019 roku w porównaniu do poprzedniego roku (5,9%), oraz (b) będącego rezultatem zmian rynkowych zredefiniowanych założeń w zakresie oczekiwanej marży na poziomie EBITDA polegających na jego obniżeniu, zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu odnośnie przewidywanej struktury kontraktowanych zamówień. Przyjęte do testów założenia uwzględniają obecną i przewidywaną sytuację rynkową w sektorze. W związku z powyższym analizę wrażliwości przeprowadzono dla zmiany poziomu WACC oraz zmiany poziomu marży na poziomie EBITDA. Zmiana poziomu średnioważonego kosztu kapitału własnego o +0,5%/-0,5% spowodowałaby zwiększenie /

zmniejszenie odpisu aktualizującego o ok. 2,1 mln PLN (wpływ na wynik netto na poziomie ok. 2,1 mln PLN). Zmiana poziomu marży EBITDA o +0,5%/-0,5% spowodowałaby zmniejszenie / zwiększenie odpisu aktualizującego o ok. 4,3 mln PLN (wpływ na wynik netto na poziomie ok. 4,3 mln PLN).

Testy na utratę wartości pozostałych inwestycji długoterminowych, nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

### 30. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług		
- od jednostek powiązanych	939	1 193
- od pozostałych jednostek	938	492
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>1 877</b>	<b>1 685</b>
Odpis aktualizujący należności	1 348	1 894
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>3 225</b>	<b>3 579</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a okres ich spłaty ustalony został w indywidualnych umowach i wynosi 14 dni.

Spółka świadczy usługi dla spółek z Grupy Kapitałowej, w związku z czym, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem z tytułu oczekiwanych strat kredytowych właściwym dla należności handlowych Spółki. Odpisy aktualizujące wynikają głównie z historycznych transakcji z podmiotami niepowiązanymi.

Poziom przeterminowania w dniach (2019)	bieżące	do 30	30-60	60-90	90-180	powyżej 180	Razem
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 009	89	-	-	-	2 127	3 225
%	-	-	-	-	-	63,4%	
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	-	-	-	-	-	1 348	1 348
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług	1 009	89	-	-	-	779	1 877

Poziom przeterminowania w dniach (2018)	bieżące	do 30	30-60	60-90	90-180	powyżej 180	Razem
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług	1 137	154	190	-	562	1 536	3 579
%	2,8%	5,8%	15,7%	-	59,8%	96,9%	
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	32	9	28	-	336	1 489	1 894
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług	1 105	145	162	-	226	47	1 685

Tabela poniżej prezentuje ruch na odpisie aktualizującym:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Stan na początek okresu	1 894	4 700
Utworzenie	47	578
Rozwiązanie (patrz nota 37)	(593)	(3 384)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 348</b>	<b>1 894</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39 informacji dodatkowej.

Podstawowe pozycje w ramach pozostałych należności:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Pozostałe należności		
- należności budżetowe	1 114	2 643
- inne	69	169
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>1 183</b>	<b>2 812</b>
Odpis aktualizujący należności	1 650	460
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>2 833</b>	<b>3 272</b>

### 31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 21.298 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 29.883 tysiące PLN).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 26.731 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 11.761 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 828	22 383
Lokaty krótkoterminowe	12 470	7 500
<b>Razem</b>	<b>21 298</b>	<b>29 883</b>

Wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych VAT na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 150 tys. PLN.

### 32. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitał zakładowy Zamet S.A. wynosi 74.144.000,00 zł i dzieli się na 105.920.000 akcji zwykłych na okaziciela:

- a) 32.428.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00.000.001 do 32.428.500;
- b) 63.871.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.000.001 do 63.871.500;
- c) 9.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 9.620.000;

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 105.920.000.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN
A	zwykłe na okaziciela			32 428 500	22 699 950
B	zwykłe na okaziciela			63 871 500	44 710 050
C	zwykłe na okaziciela			9 620 000	6 734 000
<b>Razem</b>				<b>105 920 000</b>	<b>74 144 000</b>
Wartość nominalna jednej akcji =				0,70 PLN	

Zarówno liczba wyemitowanych akcji, jak i wartość kapitału zakładowego w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie.

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy powiadomieniami dotyczącymi stanu posiadania, struktura posiadania znacznych pakietów akcji na dzień niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji / głosów
TDJ EQUITY III Sp. z o.o.	59 770 372	56,43%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	12 984 007	12,26%
QUERCUS TFI S.A.	5 368 336	5,07%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	27 797 285	26,24%
<b>Razem</b>	<b>105 920 000</b>	<b>100,00 %</b>

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał zawiadomień dotyczących zmian stanu posiadania znacznych pakietów akcji.

TDJ Equity III Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach i pośrednio zależnym od Pana Tomasza Domogały – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu, wg najlepszej wiedzy zarządu, Pan Tomasz Domogała nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast pośrednio, poprzez spółki zależne, posiada 59.770.372 akcji zwykłych na okaziciela Zamet Spółki Akcyjnej, które to akcje stanowią 56,43 % kapitału zakładowego Spółki oraz dają prawo do 59.770.372 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 56,43 % ogólnej liczby głosów.

Zarządowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne inne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości. Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent nie otrzymał od osób zarządzających lub nadzorujących zawiadomień o nabyciu lub zbyciu akcji emitenta przez osoby zobowiązane lub osoby blisko związane z osobami zobowiązanymi do notyfikacji o transakcjach na akcjach emitenta.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, bazując na otrzymanych powiadomieniach oraz oświadczeniach osób zarządzających i nadzorujących, liczba akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących przedstawia się następująco:

Stan na dzień publikacji sprawozdania		Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %
Artur Jeziorowski	Prezes Zarządu	-	-	-
Adrian Smeja	Wiceprezes Zarządu	-	-	-
Tomasz Domogała (pośrednio)*	Przewodniczący RN	59 770 372	59 770 372	56,43%
Czesław Kisiel	Członek RN	-	-	-
Magdalena Zajączkowska – Ejsymont	Członek RN	-	-	-
Jacek Leonkiewicz	Członek RN	-	-	-
Michał Nowak	Członek RN	-	-	-
Tomasz Kruk	Członek RN	-	-	-
Dorota Wyjadłowska	Członek RN	-	-	-

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W Spółce nie funkcjonują programy premiowe, motywacyjne itp. które oparte byłyby na kapitale Emitenta. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych. W ciągu roku obrotowego nie było zmian w wartości kapitału zakładowego Emitenta.

### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty emisji akcji. Ponadto kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżek z podziału z zysku ponad wymagany ustawowo odpis na kapitał zapasowy przeznaczony na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zapasowy Spółki wyniósł 126 962 tysięcy PLN, z czego 22 084 tysięcy PLN stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

### **Pozostałe kapitały rezerwowe**

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej o kwotę 5 290 tys. zł. Z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 360 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nastąpiło umorzenie 5 290 000 akcji własnych Spółki, nabytych w tym celu, za wynagrodzeniem, od Fabryki Maszyn „FAMUR” S.A. W związku z tym, że obniżenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone w trybie art. 360 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie art. 457 § 2 Kodeksu spółek handlowych, kwoty uzyskane z tego obniżenia zostały przelane na utworzony w tym celu, osobny kapitał rezerwowy.

### **Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane / (niepokryte straty) obejmują:

- nierozliczone wyniki z lat poprzednich
- efekty zmian zasad rachunkowości i błędów dotyczących lat poprzednich,
- wycenę zysków / strat aktuarialnych w części odnoszonej w pozostałe całkowite dochody
- wynik roku bieżącego.

### **33. KREDYTY I POŻYCZKI**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku salda zobowiązań Spółki z tytułu kredytów bankowych były następujące:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Kredyty i pożyczki</b>	-	<b>12 150</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	12 150

W efekcie przeprowadzonego na przełomie 2017 i 2018 r. procesu zmiany struktury organizacyjnej w Grupie Zamet i wydzielenie spółek komandytowych (patrz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018) Zamet S.A. oraz wydzielone spółki komandytowe tj. Zamet Industry Sp. z o.o. Sp. Komandytowa oraz Mostostal Chojnice Sp. z o.o. Sp. Komandytowa są stronami umów finansowania parasolowego zawartymi z trzema partnerami finansowymi: Credit Agricole Bank Polska S.A., mBank S.A. oraz BNP Paribas Polska S.A. Spółka Zamet Budowa Maszyn SA posiada własne niezależne finansowanie w mBank S.A. oraz BNP Paribas Polska S.A.

31 grudnia 2019	Rodzaj	Limit	Termin spłaty	Kwota do spłaty
BNP Paribas Polska	Limit wielocelowy	15 000	30.10.2020	-
mBank	Limit wielocelowy	12 000	30.01.2020	-
Credit Agricole Bank Polska	Limit wielocelowy	15 000	29.10.2021	-
<b>Razem</b>		<b>42 000</b>		-

31 grudnia 2018	Rodzaj	Limit	Termin spłaty	Kwota do spłaty
BNP Paribas Polska	Limit wielocelowy	15 000	30.10.2020	-
mBank	Limit wielocelowy	10 000	30.01.2019	-
mBank	Limit wielocelowy	14 400	31.10.2019	12 150
Credit Agricole Bank Polska	Limit wielocelowy	15 000	31.10.2019	-
		<b>54 400</b>		<b>12 150</b>

\*Wartość środków finansowania kredytowego w ramach limitów wielocelowych dla podmiotów Grupy Kapitałowej Zamet (Zamet SA, Zamet Industry i Mostostal Chojnice)

Najważniejsze zmiany w zakresie umów bankowych Spółki w okresie sprawozdawczym były następujące:

W dniu 21 stycznia 2019 roku podpisane zostało z mBank SA porozumienie stron rozwiązujące umowę współpracy z dnia 21 września 2015 roku w związku z wnioskowaną przez Zamet SA przedterminową spłatą udzielonego nieodnawialnego kredytu obrotowego. Spłata w kwocie 12 150 tys. złotych nastąpiła w dniu 22 stycznia 2019 roku.

W dniu 25 stycznia 2019 roku podpisany został z mBank SA aneks do umowy o linię wieloproduktową dla podmiotów Grupy Zamet („Umbrella wieloproduktowa”) w zakresie zmiany wewnętrznej struktury limitu poprzez zwiększenie wysokości kredytu w rachunku bieżącym oraz wydłużenia okresu udostępnienia produktów w ramach limitu.

W dniu 25 czerwca 2019 roku podpisany został z Bankiem BNP Paribas SA aneks do umowy o limit wierzycelności w zakresie zmiany wewnętrznej struktury limitu polegającej na uwzględnieniu finansowania inwestycyjnego modernizacji infrastruktury oświetleniowej zakładu Zamet Industry Sp. z o.o. Sp.k. w Piotrkowie Trybunalskim.

W dniu 22 października 2019 roku podpisany został z Bankiem Credit Agricole aneks do umowy o linię wydłużający okres wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym i pozostałych produktów w ramach przyznanego limitu do dnia 29 października 2021 roku (z opcją przedłużenia o kolejny rok). Maksymalny termin ważności gwarancji uległ wydłużeniu do dnia 28 października 2029 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 17 lutego 2020 roku podpisany został z mBank SA aneks do umowy o linię wieloproduktową w zakresie wydłużenia okres ważności limitu do dnia 30 listopada 2022 roku, z maksymalnym terminem ważności gwarancji do dnia 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 24 marca 2020 roku podpisany został aneks do umowy o limit wierzycelności dla podmiotów Grupy Kapitałowej Zamet (finansowanie parasolowe) wydłużający okresy ostatecznej spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 września 2021 roku oraz pozostałych udzielonych przez bank limitów do dnia 30 września 2026 roku.

W dniu 17 kwietnia 2020 roku podpisany został z mBank SA aneks do umowy finansowania parasolowego w ramach którego, korzystając z zapisów dotychczasowej umowy, strony postanowiły o zwiększeniu maksymalnej kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 18,0 mln PLN (dotychczas 12,0 mln PLN) na okres od dnia zawarcia aneksu do dnia 29 stycznia 2021 roku. Pozostałe istotne warunki umowy, w tym łączna kwota limitu na wszystkie produkty bankowe w ramach tej umowy, pozostały niezmienione.

#### 34. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

#### 35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
- wobec jednostek powiązanych	58	113
- wobec pozostałych jednostek	1 933	1 979
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>1 991</b>	<b>2 092</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 lub 30 dniowych.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płaconą właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Składniki pozostałych zobowiązań były następujące:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	181	128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	145	115
Rezerwy na koszty pracownicze	641	331
Inne zobowiązania	234	248
Zobowiązanie z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet udziału w zyskach	2 500	-
<b>Razem</b>	<b>3 701</b>	<b>822</b>

#### *Rezerwa na koszty pracownicze*

Spółka tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczana jest kwartalnie w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego kwartału. W ciągu roku obrotowego na każdy miesiąc przypada jedna dwunasta należnego urlopu za cały rok, powiększona o wszystkie niewykorzystane dni z okresów poprzednich. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danego pracownika, ustaloną w oparciu o wynagrodzenie z miesiąca, na który rezerwa jest wyliczana powiększone o obciążenia z tytułu ZUS. Naliczone koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów ujmowane są w ramach pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rezerwa na koszty pracownicze obejmuje również wartość należnych niewypłaconych premii pracowniczych.

### **36. REZERWY**

Wykazane rezerwy dotyczą głównie rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałe koszty.

Spółka prezentuje rezerwy w podziale na krótko i długoterminowe tj. zgodnie z przewidywanym okresem, w jakim nastąpi realizacja zobowiązań.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze:</b>	<b>139</b>	<b>176</b>
Rezerwa na świadczenia na nagrody jubileuszowe	110	137
- długoterminowa	110	110
- krótkoterminowa	-	27
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	28	39
- długoterminowa	22	23
- krótkoterminowa	7	16
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>1 105</b>	<b>2 205</b>
- długoterminowa	657	956
- krótkoterminowa	448	1 249
<b>Razem rezerwy</b>	<b>1 702</b>	<b>2 381</b>
- długoterminowe	789	1 089
- krótkoterminowe	455	1 292

#### ***Rezerwy na świadczenia pracownicze świadczeń pracowniczych***

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zgodnie z polityką opisaną w nocie 9.

Na podstawie wyceny dokonanej nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego przez niezależnego aktuarusza, Spółka ujmuje wartość bieżącą zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych. Kwotę tego zobowiązania oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Za rok zakończony 31 grudnia 2019	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	nagrody jubileuszowe	Ogółem
Na początek okresu	29	10	137	176
Koszty odsetek	-	1	3	4
Koszty bieżącego zatrudnienia (Zyski)/straty aktuarialne	3	3	10	16
Koszty wypłaconych świadczeń	(9)	-	(10)	(19)
<b>Koniec okresu</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>110</b>	<b>139</b>
Krótkoterminowe	6	1	-	7
Długoterminowe	12	10	110	132

Za rok zakończony 31 grudnia 2018	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	nagrody jubileuszowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018	34	13	139	186
Koszty odsetek	1	-	5	6
Koszty bieżącego zatrudnienia (Zyski)/straty aktuarialne	2	3	11	16
Koszty wypłaconych świadczeń	9	(6)	(7)	(4)
Koszty wypłaconych świadczeń	(17)	-	(11)	(28)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
<b>Koniec okresu</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>137</b>	<b>176</b>
Krótkoterminowe	14	2	27	43
Długoterminowe	15	8	110	133

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2019	2018
Stopa dyskontowa (%)	2,0	2,8
Wskaźnik rotacji pracowników (%):	5,0	5,0
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5	2,3

Podział rezerw na świadczenia pracownicze wg okresu wymagalności:

Okres	odprawy emerytalne i rentowe	nagrody jubileuszowe	Ogółem
Rok 2020	7	-	6
Lata 2021-2025	6	32	38
Lata 2026-2030	5	32	37
Rok 2031 i później	11	46	58
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>110</b>	<b>139</b>

### Pozostałe rezerwy

Za rok zakończony 31 grudnia 2019	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na początek okresu	1 097	1 108	2 205
Zwiększenia	-	53	53
Wykorzystanie	-	(11)	(11)
Rozwiązanie	(392)	(750)	(1 142)
Koniec okresu	705	400	1 105
Długoterminowe	657	-	657
Krótkoterminowe	48	400	448



Za rok zakończony 31 grudnia 2018	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na początek okresu	1 716	3 413	5 353
Zwiększenia	-	1 222	-
Wykorzystanie	-	(403)	-
Rozwiązanie	(619)	(3 124)	-
Koniec okresu	1 097	1 108	2 205
Długoterminowe	957	291	1 248
Krótkoterminowe	140	817	957

#### *Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych*

Spółka utrzymuje rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych związana z realizowanymi przed zmianą modelu biznesowego kontraktami. Rezerwy rozwiązywane są zgodnie z upływem okresów gwarancyjnych.

Ze względu na charakter tych rezerw, kwota i czas wypływów korzyści ekonomicznych, są trudne do przewidzenia.

### **37. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Należności warunkowe	42 000	42 000
Od jednostek powiązanych z tytułu:	42 000	42 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	42 000	42 000
Od pozostałych jednostek:	-	-
Zobowiązania warunkowe	14 237	15 129
Na rzecz jednostek powiązanych:	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	14 237	15 129
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 237	15 129
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>56 237</b>	<b>57 129</b>

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki, jakie Spółka udziela w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na rzecz kontrahentów we wcześniejszych okresach. Wystawione gwarancje będą wygasać zgodnie z terminami na jakie zostały wystawione, z których najpóźniejszy to 28 lutego 2022 roku.

#### **Postępowania sądowe i administracyjne**

W okresie sprawozdawczym, jak również po zakończeniu tego okresu, wobec spółki Zamet S.A. oraz podmiotów podporządkowanych nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej, z zastrzeżeniem sporu sądowego pomiędzy Zamet S.A. a Mostostal Pomorze S.A. dotyczącego spornych należności w kwocie 1 052 tysięcy PLN z tytułu kar umownych, które w kwocie 593 tysięcy PLN zostały potrącone z wynagrodzenia przysługującego Zamet S.A. Sąd pierwszej instancji, oddalił w całości powództwo powoda (Mostostal Pomorze S.A.) o zasądzenie kwoty 459 tysięcy oraz uwzględnił w całości powództwo wzajemne powoda wzajemnego (Zamet S.A.) o zapłatę kwoty 593 tysięcy PLN. Strona przeciwna wniosła apelację, która została w całości oddalona przez sąd drugiej instancji, w wyroku wydanym 26 lutego 2020 r. tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Wyrok jest prawomocny. W związku z powyższym Spółka rozwiązała rezerwę na potencjalne kary w kwocie 459 tysięcy PLN w pozostałe koszty (nota 17) oraz rozwiązała odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 593 tysięcy PLN otrzymaną po dniu bilansowym (nota 30).

#### **Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 38. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA NAKŁADÓW I INNE ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka zobowiązała się ponieść w przyszłości nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 50 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania Spółki do poniesienia w przyszłości nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 50 tys. PLN.

### 39. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje z jednostkami powiązаныmi, które miałyby charakter nietypowy lub które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz salda rozrachunków handlowych (należności i zobowiązań) na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku:

		Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
<b>Jednostki zależne</b>					
Zamet Industry Sp. z o.o. SK	2019	2 659	66	356	58
	2018	2 168	6 435	825	94
Mostostal Chojnice Sp. z o.o. SK	2019	2 607	-	320	2 500
	2018	1 915	9 782	516	19
Zamet Industry Sp. z o.o.	2019	-	-	-	-
	2018	1	-	-	-
Mostostal Chojnice Sp. z o.o.	2019	-	-	-	-
	2018	1	-	-	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	2019	909	65	263	-
	2018	781	117	20	-
<b>Razem</b>	<b>2019</b>	<b>6 175</b>	<b>131</b>	<b>939</b>	<b>2 558</b>
	<b>2018</b>	<b>4 866</b>	<b>16 334</b>	<b>1 361</b>	<b>113</b>
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>					
FAMUR S.A.	2019	-	2	-	-
	2018	1 746	0	0	0
FPM S.A.	2019	-	6	-	-
	2018	-	-	-	-
TDJ SP Z O.O. (ESTATE)	2019	-	242	-	70
	2018	-	8	-	-
TDJ S.A.	2019	-	14	-	-
	2018	-	175	-	16
TDJ LEGAL	2019	-	180	-	69
	2018	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2019</b>	<b>-</b>	<b>444</b>	<b>-</b>	<b>139</b>
	<b>2018</b>	<b>1 746</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne podmioty powiązane w roku 2019 i okresie porównywalnych, w opinii Zarządu Spółki były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi oprócz opisanych poniżej.

#### 40. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

Wynagrodzenie Zarządu	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Artur Jeziorowski	496	191
Adrian Smeja	130	-
Jakubowski Tomasz	164	214
Przemysław Kozłowski	137	32
Przemysław Milczarek	190	181
<b>Razem</b>	<b>1 117</b>	<b>617</b>
Zarządy spółek zależnych (nie ujęte powyżej)	732	xx
Rady nadzorcze spółek zależnych (nie ujęte powyżej)	7	xx

Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom, nadzorującym Spółkę ZAMET S.A.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Domogala Tomasz	6	6
Czesław Kisiel	6	6
Tomasz Kruk	12	3
Nowak Michał	6	6
Rogowski Robert	0	9
Wyjadłowska Dorota	12	12
Jacek Leonkiewicz	6	6
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont	12	12
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji. W spółce nie funkcjonują programy premiowe, motywacyjne itp. które oparte byłyby na kapitale Emitenta. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów osobom zarządzającym ani nadzorującym. Poza wynagrodzeniem nie występują inne świadczenia. Nie występują wynagrodzenia oparte na kapitale Spółki. Nie występują świadczenia po okresie zatrudnienia.

#### 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiągnięcie wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą: środki pieniężne, kredyty bankowe oraz umowy leasingu. Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko stopy procentowej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane w niniejszym rozdziale instrumenty mają charakter wspomagający bezpośrednio procesy biznesowe, wynikające z prowadzonej przez Grupę działalności podstawowej. Spółka nie dopuszcza do wykorzystania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z podstawową działalnością operacyjną Spółki.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w Spółce związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności.

W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz odpisy aktualizujące należności w stosunku do których nastąpiła utrata wartości zostały zaprezentowane poniżej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności handlowych została przedstawiona w nocie 30.

### **Ryzyko płynności**

Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak depozyty, środki na rachunkach bankowych, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Spółka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. W związku z powyższym, ryzyko niedoboru środków pieniężnych i utraty płynności finansowej przez Spółkę w chwili obecnej należy określić jako znikome.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2019	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	30	92	178	300
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	486	1 505	-	1 991
<b>Razem</b>	-	<b>516</b>	<b>1 597</b>	<b>178</b>	<b>2 291</b>

31 grudnia 2018	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	27	83	253	363
Kredyty i pożyczki	-	12 150	-	-	12 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 092	-	-	2 092
<b>Razem</b>	-	<b>14 269</b>	<b>83</b>	<b>253</b>	<b>14 605</b>

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe w związku z zakresem prowadzonej działalności jest minimalne, ponieważ wszystkie umowy i rozliczenia Spółki prowadzone są w PLN.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu oprocentowania środków na rachunkach bankowych, lokatach oraz finansowania inwestycji m.in. zobowiązaniami z tytułu leasingu Zarząd ocenia, że ryzyko to jest obecnie niewielkie. W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2019	<1 rok	2–3 lat	4-5 lat	Pow. 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 298	-	-	-	21 298
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	122	178	-	-	300

Rok zakończony 31 grudnia 2018	<1 rok	2–3 lat	4-5 lat	Pow. 5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 883	-	-	-	29 883
Kredyty bankowe	12 150	-	-	-	12 150
Zobowiązania z tytułu leasingu	110	253	-	-	363

## **42. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku ZAMET S.A. nie posiadała otwartych pozycji w ramach instrumentów zabezpieczających w tym zabezpieczających ryzyko walutowe.

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe depozyty bankowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- 2) Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

## **43. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 1 sierpnia 2018 r. Spółka podpisała umowę nr 68/A/19 z firmą Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, 00-124.

Przedmiotem umowy jest:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A sporządzonego na 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z MSSF.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZAMET S.A sporządzonego na 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z MSSF
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZAMET sporządzonego na 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z MSSF.
- przegląd sprawozdania finansowego za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2018 r.,
- przegląd sprawozdania finansowego za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2019 r.,

Za powyższy zakres umowy wynagrodzenie wynosi 124 tysięcy PLN.

#### 44. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

##### **Analiza wpływu COVID-19 na działalność Grupy Zamet**

Pomimo upływu ponad trzech miesięcy od ogłoszenia stanu epidemicznego w Polsce możliwości precyzyjnego oszacowania skutków bezprecedensowej skali pandemii COVID-19 i jej wpływu na przyszłe wyniki finansowe wciąż są mocno ograniczone.

W opinii Zarządu Emitenta, kluczowym czynnikiem, który będzie wywierał wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej Zamet („Grupa”), a tym samym Spółki, w perspektywie roku 2020, jest globalna sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w sektorach podmorskiego wydobycia ropy i gazu, przeladunkowym i hutniczym. Począwszy od 2020 roku, światowa gospodarka znajduje się pod silnym, niekorzystnym wpływem pandemii koronawirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

##### Rynek ropy i gazu

Pandemia koronawirusa w sposób niespotykany w dotychczasowej historii wpłynęła na ograniczenie popytu na ropę naftową, co spowodowało ceny tego surowca do poziomu ok. 20 USD za baryłkę – tj. najniższych we współczesnej historii. W szczególności jest to efektem drastycznego zmniejszenia skali transportu lotniczego i morskiego, które są odpowiedzialne za istotną część zużycia tego surowca w skali globalnej. Ograniczenie wydobycia ropy przez głównych producentów wystarczyło na powrót ceny do poziomu ok. 30 USD za baryłkę. W ocenie ekspertów, tak dramatyczny spadek cen ropy ma charakter krótkookresowy, a rynek spodziewa się ich stabilizacji na poziomie ok. 35 USD do końca 2020 r. i powyżej 50 USD w 2021.

Zważywszy, że znaczna część przychodów generowanych przez Grupę Zamet pochodzi z sektora związanego z podmorskim wydobyciem ropy i gazu (Grupa dostarcza urządzenia do podwodnego wydobycia tych surowców), w wyniku wstrzymania wielu inwestycji w sektorze ropy i gazu, Grupa Zamet odczuła negatywne skutki pandemii w postaci zdecydowanie niższego tempa kontraktowania nowych zleceń w stosunku do założeń jakie można było przyjąć na rok bieżący przed wybuchem pandemii. Warto zauważyć, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły przypadki anulowania trwających już znaczących umów handlowych dotyczących tego segmentu. W konsekwencji, wskutek pandemii spółka Zamet Industry spełniła warunki określone w ustawie z 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (dalej: „Ustawa COVID”). Zarząd Zamet Industry postanowił o ograniczeniu w okresie czerwiec-sierpień 2020 roku wymiaru czasu pracy wszystkich pracowników spółki o 20 proc. wraz z proporcjonalnym obniżeniem wynagrodzeń. Jednocześnie zarząd Zamet Industry, wystąpił z wnioskiem o udzielenie dofinansowania wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy.

##### Rynek urządzeń przeladunkowych

Spowolnienie na rynku urządzeń przeladunkowych także nie pozostaje bez wpływu na kondycję i poziom inwestycji realizowanych w branży przeladunków portowych, która jest dominującym segmentem działalności jednej ze spółek zależnych Emitenta tj. Mostostal Chojnice sp. z o.o. sp.k. W tym segmencie, spadek tempa kontraktowania nowych zamówień oraz spadek obrotów gospodarczych jest mniej odczuwalny aniżeli np. w segmencie ropy i gazu. Niemniej, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie występują przesłanki uprawniające zarząd Mostostal Chojnice do skorzystania z rozwiązań pomocowych przewidzianych w Ustawie Covid.

##### Sektor hutniczy

Zauważalne spowolnienie w sektorze hutniczym negatywnie oddziałuje na segment, w którym działalność prowadzi Zamet Budowa Maszyn SA, która w pierwszej połowie 2020 roku odnotowała w związku z pandemią spadek tempa kontraktowania nowych zamówień oraz spełniła warunki określone w Ustawie COVID dotyczące skorzystania z rozwiązań antykrzysowych w zakresie zmniejszenia wymiaru czasu pracy o 20 proc. (maj-lipiec 2020 roku). Spółka ta zawnioskowała o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy.

Od momentu ogłoszenia stanu epidemicznego, w całej Grupie wdrożone zostały specjalne procedury bezpieczeństwa i konieczne zmiany w zakresie organizacji pracy oraz współpracy z klientami i dostawcami, które zostały dokonane w oparciu o wytyczne administracji centralnej RP oraz służb sanitarnych. W wyniku sprawnego działania w powyższym zakresie działalność produkcyjna zakładów Grupy przebiega bez większych zakłóceń. Nie odnotowano również zakłóceń w zakresie łańcucha dostaw, które powodowałyby niemożność świadczenia usług lub realizowania zleceń. Wzrost poziomu absencji chorobowej pracowników nie jest znaczący i nie ma wpływu na działalność poszczególnych zakładów. W Grupie, jak dotąd, potwierdzono trzy przypadki zachorowania wśród pracowników, w zakresie których wdrożono procedury zgodne z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia i służb sanitarnych.

Sytuacja płynnościowa Grupy nie uległa niekorzystnym zmianom w związku z pandemią, w szczególności nie odnotowano znaczącego wzrostu opóźnień w zakresie spływu należności handlowych. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom wskaźników bankowych, jak również istotne „bufory” płynnościowe w ramach limitów kredytowych.

Ważnym czynnikiem z perspektywy przyszłych wyników jest obserwowana zmiana postrzegania przez klientów dotychczasowej struktury łańcucha dostaw (w szczególności z zakresu rynku ropy i gazu oraz rynku urządzeń przeładunkowych) i przeniesienia realizacji projektów z konkurencyjnych dla Grupy firm azjatyckich na korzyść podwykonawców europejskich, gdzie możliwy jest bezpieczny i bardziej efektywny nadzór nad realizacją projektu.

Grupa, w ramach swoich możliwości, podejmuje podjął szereg działań w celu ograniczenia negatywnych skutków pandemii, w szczególności:

- utrzymanie ciągłości działalności - w szczególności wspomniane powyżej działania w zakresie bezpieczeństwa i organizacji pracy oraz zapewnienia dostaw niezbędnych do realizacji produkcji,
- utrzymanie pozycji konkurencyjnej po zakończeniu pandemii – polegającej na intensyfikacji współpracy z klientami w zakresie bieżących i przyszłych zleceń mającej na celu zapewnienie możliwie jak największego obłożenia zakładów produkcyjnych,
- ograniczenie wpływu pandemii na wyniki finansowe – w tym m.in. wprowadzono działania w zakresie redukcji kosztów niezwiązanych z bezpośrednią produkcją, remonty i wydatki okołoprodukcyjne zostały ograniczone do niezbędnych, w uzasadnionych przypadkach ograniczono czas pracy oraz zawnioskowano o rozwiązania aktykryzysowe określone Ustawą Covid. Analizowane są również inne działania, które mogą zostać wdrożone w celu dalszego dostosowywania bazy kosztowej do bieżącej sytuacji Grupy.
- zapewnienie bezpieczeństwa płynnościowego Grupy - prowadzony jest wzmożony monitoring i działania w zakresie ściągłości należności, wstrzymane zostały istotne wydatki inwestycyjne i remontowe (poza niezbędnymi), zwiększony został limit kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy finansowania parasolowego z mBankiem o kwotę 6 mln PLN. Łączna kwota dostępnych limitów kredytowych Grupy na dzień niniejszego sprawozdania wynosi 65 mln PLN.

Zarząd Emitenta na bieżąco przeprowadza analizy bieżących i prognozowanych wyników finansowych, płynnościowych na chwilę obecną, pomimo identyfikacji ryzyk o których mowa powyżej, nie stwierdza zagrożenia dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości.

Zarząd na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ pandemii na działalność Grupy oraz jej wyniki, przy czym faktyczny wpływ skutków pandemii COVID-19 na działalność Grupy i jej przyszłe wyniki jest niemożliwy do precyzyjnego oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Grupy. Nie ma jednak wątpliwości co do faktu, że wskutek pandemii, wystąpi pogorszenie skonsolidowanych wyników Grupy Zamet za rok 2020 w stosunku do roku 2019.

#### Pozostałe

W dniu 17 lutego 2020 roku podpisany został z mBank SA aneks do umowy współpracy w zakresie wydłużenia okresu ważności limitu do dnia 30 listopada 2022 roku. Maksymalny termin ważności gwarancji uległ wydłużeniu do dnia 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 24 marca 2020 roku podpisany został aneks do umowy o limit wierzytelności dla podmiotów Grupy Kapitałowej Zamet (finansowanie parasolowe) wydłużający okresy ostatecznej spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 września 2021 roku oraz pozostałych udzielonych przez bank limitów do dnia 30 września 2026 roku.

W dniu 17 kwietnia 2020 roku podpisany został z mBank SA aneks do umowy finansowania parasolowego w ramach którego, korzystając z zapisów dotychczasowej umowy, strony postanowiły o zwiększeniu maksymalnej kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 18,0 mln PLN (dotychczas 12,0 mln PLN) na okres od dnia zawarcia aneksu do dnia 29 stycznia 2021 roku. Pozostałe istotne warunki umowy, w tym łączna kwota limitu na wszystkie produkty bankowe w ramach tej umowy, pozostały niezmienione.

Poza powyższymi od zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca inne zdarzenia, które powinny a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Podpisano:

---

**Artur Jeziorowski - Prezes zarządu**

---

**Adrian Smeja - Wiceprezes zarządu**

---

**Anna Ganczarska – Główna Księgowa, osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**