

# **BULTEN POLSKA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018.**

|   |    |
|---|----|
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....   | 3  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....             | 4  |
| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R</b> ..... | 5  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....   | 6  |
| <b>NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....   | 7  |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....  | 7  |
| 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018 ..... | 8  |
| 3. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....  | 26 |
| 4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA.....   | 30 |
| 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO.....                               | 31 |
| 6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO .....                              | 34 |
| 7. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU .....  | 34 |
| 8. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....  | 35 |
| 9. ZAPASY .....   | 35 |
| 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                                       | 36 |
| 11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....   | 38 |
| 12. WYNIK FINANSOWY .....   | 38 |
| 13. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO .....                            | 39 |
| 14. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                                   | 40 |
| 15. BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW .....   | 40 |
| 16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....  | 40 |
| 17. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI .....  | 40 |
| 18. POZOSTAŁE STRATY NETTO .....  | 41 |
| 19. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....   | 41 |
| 20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....   | 42 |
| 21. PRZYCHODY(KOSZTY) FINANSOWE NETTO .....   | 42 |
| 22. PODATEK DOCHODOWY .....   | 42 |
| 23. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY .....  | 43 |
| 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK .....   | 44 |
| 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....   | 46 |
| 26. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....   | 46 |
| 27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA .....    | 46 |
| 28. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ .....                                      | 47 |
| 29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....  | 47 |
| 30. ZATRUDNIENIE.....   | 49 |
| 31. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....                | 49 |
| 32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....  | 49 |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|  | Nota | Stan na dzień  |                       |
|--|------|--|-----------------------|
|  |      | 31.12.2018   | 31.12.2017            |
| <b>Aktywa</b>  |      |  |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |  |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 5    | 103 646 772,93   | 101 476 093,15        |
| Wartości niematerialne   | 6    | 409 355,78   | 124 491,83            |
| Długoterminowe aktywa finansowe  | 8    | 5 000,00   | 5 000,00              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 23   | 1 225 463,70   | 775 908,08            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego  |      | -  | 577 486,00            |
|  |      | <b>105 286 592,41</b>  | <b>102 958 979,06</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      |  |                       |
| Zapasy   | 9    | 53 221 382,35  | 42 495 937,55         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności  | 10   | 33 101 533,87  | 25 925 271,02         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 25   | 456 599,46   | 661 347,60            |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 26   | 1 326 142,98   | 201 522,40            |
|  |      | <b>88 105 658,66</b>   | <b>69 284 078,57</b>  |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  |      | <b>193 392 251,07</b>  | <b>172 243 057,63</b> |
| <b>Kapitał własny</b>  |      |  |                       |
| Kapitał akcyjny  | 11   | 74 335 422,00  | 74 335 422,00         |
| Pozostałe kapitały   |      | 8 167 404,78   | 3 190 672,24          |
| Niepodzielony wynik finansowy  | 12   | 5 457 761,32   | 4 580 081,75          |
| <b>Razem kapitał własny</b>  |      | <b>87 960 588,10</b>   | <b>82 106 175,99</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>  |      |  |                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      |  |                       |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 13   | 1 463 333,47   | 1 073 551,47          |
| Pozostałe zobowiązania   | 16   | 13 980 841,30  | 14 416 365,21         |
|  |      | <b>15 444 174,77</b>   | <b>15 489 916,68</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |      |  |                       |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania  | 14   | 42 029 953,69  | 41 081 989,84         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego  | 23   | 1 084 319,00   | -                     |
| Kredyty i pożyczki   | 24   | 46 794 446,51  | 33 564 975,12         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 13   | 78 769,00  | -                     |
|  |      | <b>89 987 488,20</b>   | <b>74 646 964,96</b>  |
| <b>Razem zobowiązania</b>  |      | <b>105 431 662,97</b>  | <b>90 136 881,64</b>  |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  |      | <b>193 392 251,07</b>  | <b>172 243 057,63</b> |
| <br>Sven Anders Karlsson – Prezes Zarządu |      | <br>Stanisław Piotrowski – Członek Zarządu |                       |
| <br>Adam Gaździak – Członek Zarządu       |      | <br>Wojciech Balon – Członek Zarządu      |                       |
| <br>Aleksandra Szydio – Główny Księgowy   |      |  |                       |

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|  | Nota | Za okres zakończony 31 grudnia |                      |
|--|------|--------------------------------|----------------------|
|  |      | 2018                           | 2017                 |
| Przychody z umów z klientami                       | 17   | 307 260 837,15                 | 267 013 741,37       |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 19   | (272 279 258,15)               | (240 596 508,71)     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                    |      | <b>34 981 579,00</b>           | <b>26 417 232,66</b> |
| Koszty sprzedaży i marketingu                      | 19   | (13 577 208,59)                | (9 236 435,80)       |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 19   | (9 471 177,21)                 | (8 744 099,87)       |
| Pozostałe straty-netto                             | 18   | (1 014 476,63)                 | (841 803,97)         |
| <b>Zysk operacyjny</b>                             |      | <b>10 918 716,57</b>           | <b>7 594 893,02</b>  |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto                 | 21   | (2 699 523,08)                 | 1 400 966,57         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                   |      | <b>8 219 193,49</b>            | <b>8 995 859,59</b>  |
| Podatek dochodowy                                  | 22   | (2 364 781,38)                 | (1 920 366,02)       |
| <b>Zysk netto</b>                                  |      | <b>5 854 412,11</b>            | <b>7 075 493,57</b>  |
| Inne całkowite dochody                             |      |                                | -                    |
| <b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>     |      | <b>5 854 412,11</b>            | <b>7 075 493,57</b>  |



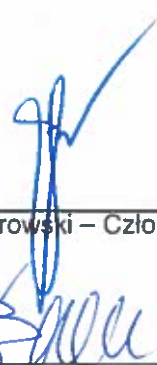
Sven Anders Karlsson – Prezes Zarządu



Adam Gaździak – Członek Zarządu



Aleksandra Szydło – Główny Księgowy



Stanisław Piotrowski – Członek Zarządu



Wojciech Baroń – Członek Zarządu

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R

| Nota   | Kapitał akcyjny | Niepodzielony wynik finansowy | Pozostałe kapitały | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>                       | 74 335 422,00   | (2 098 761,03)                | 2 794 021,45       | 75 030 682,42        |
| Calkowite dochody roku obrotowego                    | -               | 7 075 493,57                  | -                  | 7 075 493,57         |
| Ustawowy odpis na kapitał zapasowy                   | -               | (396 650,79)                  | 396 650,79         | -                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>                       | 74 335 422,00   | 4 580 081,75                  | 3 190 672,24       | 82 106 175,99        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>                       | 74 335 422,00   | 4 580 081,75                  | 3 190 672,24       | 82 106 175,99        |
| Calkowite dochody roku obrotowego                    | -               | 5 854 412,11                  | -                  | 5 854 412,11         |
| Ustawowy odpis na kapitał zapasowy                   | -               | (566 039,49)                  | 566 039,49         | -                    |
| Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy | -               | (4 410 693,05)                | 4 410 693,05       | -                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>                       | 74 335 422,00   | 5 457 761,32                  | 8 167 404,78       | 87 960 588,10        |


 Sven Anders Karlsson – Prezes Zarządu


 Adam Gazdziak – Członek Zarządu


 Aleksandra Szydio – Główny Księgowy


 Stanisław Piotrowski – Członek Zarządu


 Wojciech Baron – Członek Zarządu

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | Nota | Za okres zakończony 31 grudnia |                        |
|--|------|--------------------------------|------------------------|
|  |      | 2018                           | 2017                   |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                    |      |                                |                        |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej                              | 27   | 11 647 555,62                  | 22 187 994,51          |
| Odsetki zapłacone  |      | (14 247,13)                    | (11 460,10)            |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | (1 152 532,00)                 | (2 088 711,26)         |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>              |      | <b>10 480 776,49</b>           | <b>20 087 823,15</b>   |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                  |      |                                |                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                      |      | (19 443 944,41)                | (28 298 025,05)        |
| Nabycie wartości niematerialnych   |      | (342 571,01)                   | (36 614,70)            |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                          |      | 114 041,79                     | 306 215,81             |
| Wpływy z aktywów finansowych(odsetki)                                    |      | 20 697,46                      | -                      |
| Wydatki na aktywa finansowe  |      | -                              | (5 000,00)             |
| Inne wydatki inwestycyjne  |      | (1 124 620,58)                 | (200 000,00)           |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>            |      | <b>(20 776 396,75)</b>         | <b>(28 233 423,94)</b> |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>                     |      |                                |                        |
| Otrzymane kredyty i pożyczki   |      | 12 916 200,00                  | 9 747 715,45           |
| Splacone kredyty i pożyczki  |      | (809 113,99)                   | -                      |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                          |      | (898 475,25)                   | (835 196,06)           |
| Odsetki zapłacone  |      | (1 117 738,64)                 | (1 144 918,81)         |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>               | 28   | <b>10 090 872,12</b>           | <b>7 767 600,58</b>    |
| <b>(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> |      | <b>(204 748,14)</b>            | <b>(378 000,21)</b>    |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku             |      | 661 347,60                     | 1 039 347,81           |
| Straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych                       |      | -                              | -                      |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>        | 25   | <b>456 599,46</b>              | <b>661 347,60</b>      |


  
Sven Anders Karlsson – Prezes Zarządu


  
Adam Gaździak – Członek Zarządu


  
Aleksandra Szydło – Główny Księgowy


  
Stanisław Piłtrowski – Członek Zarządu


  
Wojciech Baron – Członek Zarządu

## Bulten Polska S.A.

### Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

## NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

- a) Spółka Bulten Polska S.A. powstała 30 grudnia 1995 r. Siedziba Spółki mieści się w Bielsku-Białej przy ulicy Bukietowej 60.
- b) Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019503. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 czerwca 2001 r.
- c) Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów złącznych, działalność handlowa w kraju i za granicą w zakresie przedmiotu działalności Spółki oraz działalność rachunkowo- księgową.
- d) Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Nazwa Spółki: Bulten Polska S.A.  
 Siedziba: Bielsko-Biała, Polska  
 Adres: 43-300 Bielsko-Biała, ul. Bukietowa 60  
 Tel. +48(33)498 36 00  
 Fax +48(33)498 36 08

#### Władze Spółki

W ciągu roku obrotowego członkami Zarządu byli:

- Sven Anders Karlsson Prezes Zarządu
- Stanisław Piotrowski Członek Zarządu
- Adam Gaździak Członek Zarządu
- Wojciech Baron Członek Zarządu

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest Spółka Bulten Fasteners AB (100,00% akcji).  
 Bulten AB z siedzibą w Goteborgu jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

#### Podstawa prawna zastosowania MSSF do sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki Bulten Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w oparciu o Uchwałę nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2007r. Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego gdyż sama jest jednostką zależną podmiotu, który posiada w niej całościowy udział i jednostka dominująca najwyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bulten AB, które jest publikowane i zgodne z MSSF.

#### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 11.06.2019r. Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe z dniem podpisania Sprawozdania przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Jeżeli po sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółka otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, Zarząd Spółki jest upoważniony do wprowadzenia poprawek do sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

### **Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że nie istnieje ryzyko braku kontynuacji działalności Spółki, biorąc pod uwagę fakt, że Spółka korzysta ze wsparcia Grupy i jest zabezpieczona przez jej działalność. Stabilny byt Spółki oraz budżetowane pozytywne wyniki wskazują, że płynność firmy nie będzie zagrożona.

## **2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2018**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

### **Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe za 2018 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasad kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego według MSSF wymaga użycia pewnych osądów księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego zostały omówione w notcie 4.

Niniejsze Sprawozdanie finansowe Bulten Polska S.A. zostało sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą o standardach i interpretacjach, faktach i okolicznościach, zasadach rachunkowości, które mają zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2018 r.

### **Rzeczowe aktywa trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia/koszt wytworzenia powiększana jest o koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jako koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, to w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega corocznej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące okresy użytkowania odpowiednich środków trwałych:

- |   |             |
|---|-------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 22 – 40 lat |
| • urządzenia techniczne i maszyny                       | 3 – 10 lat  |
| • środki transportu                                     | 5 – 8 lat   |
| • pozostałe środki trwałe                               | 4 – 8 lat   |



Środki trwale w budowie wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Spółka stosuje następujące okresy użytkowania odpowiednich wartości niematerialnych:

- licencje 5 lat

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest ujmowane w bilansie, ponieważ zgodnie z MSR 17 jest ono rozpoznawane jako leasing operacyjny.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa niefinansowe podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

Niefinansowe aktywa trwale, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

### **Odwracanie odpisów aktualizujących**

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane tylko w wypadku, gdy nastąpiła zmiana w zakresie szacunków użytych na etapie kalkulacji wartości odzyskiwalnej od czasu rozpoznania ostatniego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów (pomniejszonej o amortyzację), jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

### **Inwestycje w jednostkach zależnych**

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Spółka ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Spółka sprawuje kontrolę nad inną jednostką. Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

**Aktywa finansowe (dla danych za 2017 rok)****Klasyfikacja – instrumenty finansowe**

Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR39. Instrumenty pochodne dzielą się na pochodne instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Szczegółowe zasady wyceny aktywów finansowych zostały opisane w notach z aktywami finansowymi oraz z wpływem MSSF 9 na sprawozdanie.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów finansowych:

*(a) Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności. Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

*(b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

**Ujmowanie i wycena**

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, z wyłączeniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Nienotowane instrumenty finansowe zaliczone do kategorii dostępne do sprzedaży, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, wyceniane są według kosztu tj. w cenie nabycia.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności aktywu, wyłącza się je z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

### Utrata wartości

Spółka dokonuje na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

*(a) Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu, w tym należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym*

Wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nieponiesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania Spółka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej.

Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości, odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zysku lub stracie.

*(b) Aktywa wykazywane według kosztu*

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych odpisów z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

*(c) Aktywa klasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży*

Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w przypadku których zmniejszenie wartości godziwej ujmowane było w innych całkowitych dochodach, wówczas skumulowane straty – określone jako różnica między ceną nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o wszelkie straty z tytułu utraty wartości takich składników aktywów, wcześniej ujęte w zysku lub stracie – podlegają reklasyfikacji z kapitałów własnych do zysku lub straty, jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w zysku lub stracie. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu również w zysku lub stracie.

**Aktywa finansowe (dla danych za 2018 rok)**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

*Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności na dzień powstania ujmuje się w księgach w wartości godziwej, a w następnych okresach według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości odpowiada różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą rzeczywistych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. Utrata wartości aktywów finansowych została opisana w nocie z wpływem MSSF 9 na sprawozdanie.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty w bankach płatne na żądanie.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, jak również nie posiada instrumentów pochodnych.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych Spółka rozpoznaje na dzień dokonania transakcji.

### **Leasing**

Leasing aktywów trwałych, w odniesieniu do których Spółka ponosi zasadniczo całe ryzyko i uzyskuje wszystkie korzyści, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu w wartości godziwej aktywów będących przedmiotem leasingu, nie wyższej jednak od wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnośne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w koszty w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są albo przez okres użytkowania aktywów, albo przez okres leasingu w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Transakcje leasingowe, w których znaczącą część ryzyka i korzyści zachowuje leasingodawca, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty wynikające z leasingu operacyjnego obciążają sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów liniowo przez okres objęty leasingiem.

W razie oddania aktywów w leasing finansowy w należnościach ujmowana jest wartość bieżąca opłat leasingowych. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody/ koszty finansowe oraz rozlicza przez okres leasingu metodą inwestycji netto, która odzwierciedla stałą, okresową stopę zwrotu.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych oraz produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio produkcyjne oraz odpowiednią część zmiennych i stałych kosztów pośrednich produkcji. Stałe koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Cena nabycia materiałów i koszt wytworzenia wyrobów gotowych oraz produkcji w toku ustalane są metodą kosztu standardowego.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono i w konsekwencji zwiększają koszty tych późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

## **Kapitał własny**

Kapitał własny stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz Statutem Spółki. Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

Kapitał własny obejmuje:

- kapitał akcyjny,
- wynik lat poprzednich i wynik bieżącego okresu.
- kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy odpis na kapitał zapasowy, poprzez odprowadzanie 8% z zysku netto, dopóki nie osiągnie on 1/3 kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zapewnia Spółce ciągłość jej bytu, stabilizuje jej działalność i służy do pokrycia strat.

## **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rezerwy są rozwiązywane, gdy wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne niezbędnych do wypełnienia obowiązku przestanie być prawdopodobny lub, gdy powstaną zobowiązania dotyczące obowiązku, na które utworzono rezerwę.

## **Świadczenia pracownicze**

Spółka posiada programy określonych świadczeń, jak i określonych składek.

Program określonych świadczeń to program świadczeń, w którym określa się kwotę świadczeń, jakie pracownik otrzymywał będzie przy przejściu na emeryturę. Ich wysokość zależy zwykle od jednego lub więcej czynników, w tym wieku, stażu pracy i wynagrodzenia. Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników. Spółka, z chwilą przejścia pracownika na emeryturę, zobowiązana jest do wypłaty odprawy składającej się z części stałej równej jedno miesięcznemu wynagrodzeniu pracownika oraz

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

części zmiennej uzależnionej od stażu pracy pracownika. Zmiana w oszacowanej wielkości rezerwy na świadczenia emerytalne jest rozpoznawana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu. Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji komercyjnych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

Spółka posiada Pracowniczy Program Emerytalny (określonych składek) utworzony przez pracodawcę zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r., a prowadzony w formie grupowego ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym. Z tytułu programu Spółka odprowadza składki i z chwilą uiszczenia składek Spółka nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty.

Dodatkowym świadczeniem pracowniczym w Spółce, uregulowanym zapisem w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy jest nagroda jubileuszowa. Nagroda ta jest wypłacana pracownikom, nie częściej niż raz na pięć lat i przysługuje pracownikom za określony staż pracy tylko w Spółce. Podstawą wypłaty jubileuszu są najniższe wynagrodzenia w latach, w których obowiązuje jubileusz. Zgodnie z dodatkowym protokołem do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 19 października 2015r. zasady wypłaty nagrody jubileuszowej obowiązują do dnia 31 grudnia 2020r.

### **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Informacje na temat zobowiązań warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych może nastąpić wpływ środków zawierających w sobie przyszłe korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia:

- możliwego obowiązku, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę lub
- obecnego obowiązku, ale albo wpływ środków nie jest prawdopodobny, albo niemożliwa jest wiarygodna wycena obowiązku (zobowiązania).

Informacje na temat aktywów warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych powstaje możliwy składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania handlowe na dzień powstania ujmuje się w księgach w wartości godziwej, a na dzień bilansowy w kwocie skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek ujmowane są na dzień powstania w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje:

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

---

**a) podatek dochodowy bieżący**

Podatek bieżący obejmuje podatek obliczony na podstawie dochodu do opodatkowania za dany rok, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego obowiązujących na dzień bilansowy, oraz korekty zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za lata poprzednie

**b) podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym, odnoszone są również w innych całkowitych dochodach lub na kapitał własny.

**Uznawanie przychodu (dla danych za 2017 rok)**

Przychody z umów z klientami są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli Spółka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów. Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługę wtedy gdy:

- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób.

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług. Wartość godziwa przychodów w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się pod warunkiem, że:

- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną one uzyskane,
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.



## **Uznawanie przychodu (dla danych za 2018 rok)**

Spółka stosuje od 1 stycznia 2018 roku zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami.

### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem:**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

strony umowy zawarły umowę 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 oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### **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 są odrębne lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter i następuje w okresie czasu.

### **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.

### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych 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, przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### **Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia:**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Poza powyższymi zasadami rachunkowości, które dotyczą ujmowania przychodów, Spółka wykorzystuje międzynarodowe reguły handlu tzw. INCOTERMS (CPT,FCA). Moment przeniesienia kontroli nad przyrzoneymi dobrami i usługami na klienta wskazany jest ściśle w każdej regule dostawy.

Opierając się na warunkach dostawy obowiązujących dla większości umów, Spółka stwierdziła, że moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta lub przekazaniu ich przewoźnikowi i jednoczesnym zakończeniu usługi transportu, jeśli wystąpiła. Wówczas z reguły następuje fizyczne przekazanie lub przeniesienie tytułu prawnego do danego składnika aktywów odbiorcy lub przekazanie odbiorcy istotnych ryzyk i korzyści związanych ze sprzedanym składnikiem aktywów. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzone w umowie dobra i usługi należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

Takie samo podejście stosowano uprzednio zgodnie z MSR 18.

## **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

### ***Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji***

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN). PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

*Transakcje i salda*

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie z kursem NBP obowiązującym na dzień poprzedzający dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do pożyczek i kredytów przedstawiane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w sprawozdaniu wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe (straty) /zyski – netto”.

Różnice kursowe z przeliczenia niepieniężnych aktywów lub zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe, wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów jako część zysku lub straty z tytułu wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych, jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży.

*Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:*

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

**a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka posiada tylko proste instrumenty finansowe i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, jak również nie posiada instrumentów pochodnych. Spółka przeprowadziła analizę wpływu zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe i z uwagi na ograniczony zakres zmian przyjęła częściowo retrospektywne podejście do przejścia na nowy standard. Z uwagi na to, że czynnik prospektywny był już uwzględniany w dotychczasowym modelu naliczania utraty wartości należności handlowych, oraz ograniczony i krótszy niż 12 miesięcy okres ich zapadalności, Spółka nie odnotuje z tego tytułu wpływu na wynik finansowy.

Tabela poniżej przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 r. będący dniem pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce dotychczas obowiązującego MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Zasadniczą metodą stosowaną do wyceny jest nadal metoda zamortyzowanego kosztu, w związku z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

| Aktywa finansowe                                   | Klasyfikacja według                                       |   | Wartość bilansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku |
|--|---|---|--|
|  | MSR 39  | MSSF 9  |  |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności      | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie       | 25 925 271,02  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                 | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie       | 661 347,60   |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                   | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie       | 201 522,40   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania* | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 41 081 989,84  |

\*pozycja zawiera zobowiązania z tytułu leasingu, które zostały tu wykazane celem zapewnienia porównywalności danych - sam MSSF9 nie dotyczy zobowiązań leasingowych.

### Ustalenie odpisów aktualizujących metodą oczekiwanych strat i korekta z tego tytułu

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od Spółki oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o planowane przepływy gotówkowe MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie, przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Spółka stosuje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu całego okresu kredytowania;
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz udzielone pożyczki Spółka zaklasyfikowała do Stopnia 1.

Klasyfikacja do poszczególnych Stopni oraz ustalenie odpisów i porównanie ich do odpisów zgodnych z MSR 39 zaprezentowano w tabeli zawartej w nocie 10 niniejszego sprawozdania.

Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31.12.2018r. i 31.12.2017r. do sald otwarcia przedstawia się następująco:

#### b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka realizuje umowy dotyczące dostaw wyrobów do spółek z Grupy Bulten, stanowiące 93% łącznych przychodów ze sprzedaży. Odbiorcy(Grupa) pełnią rolę odbiorców i dalszych dystrybutorów wyrobów gotowych.

W umowach tych do określenia warunków dostawy wykorzystuje się międzynarodowe reguły handlu tzw. Incoterms(CPT, DDU). Opierając się na warunkach dostawy obowiązujących w powyższych umowach, Spółka odpowiada za transport wyrobów i ponosi koszty z tym związane. Transport realizowany jest do magazynów Odbiorców lub bezpośrednio do klientów wskazanych przez Odbiorców. Moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr i zakończeniu usługi transportu. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzeczone w umowie dobra i usługi należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie. Etapem finalnym opisywanej transakcji jest przekazanie, w ramach usługi, prawa własności danych wyrobów gotowych na rzecz Odbiorców. Takie samo podejście stosowano uprzednio zgodnie z MSR 18.

Spółka przeanalizowała pozostałe umowy z klientami Grupy, stanowiące 7% łącznych przychodów ze sprzedaży, które potencjalnie mogłyby zawierać elementy wpływające na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym. Na podstawie powyższej analizy Spółka stwierdza, że nie nastąpi zmiana w sposobie ujmowania przychodów ze sprzedaży w porównaniu z dotychczasowymi rozwiązaniami zawartymi w MSR 18 i MSR 11.

Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Powyższe nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **c) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Objasnienia do MSSF 15 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **d) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Zmiany do MSSF 2 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **e) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Zmiany do MSSF 4 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

Poprawki do standardów nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **g) Zmiany do MSR 40: Rekasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **h) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ***Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę***

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

#### **a) MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku, retrospektywnie (tzw. zmodyfikowane podejście retrospektywne, Załącznik C par. C5 MSSF 16). W efekcie dane porównawcze za rok 2018 nie zostaną przekształcone.

Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty.

W 2018 roku Spółka przeprowadziła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 „Leasing”. Spółka dokonała analizy realizowanych umów, bez względu na obecną kwalifikację, celem wskazania tych, na podstawie których Spółka użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, a następnie wstępnie poddała każdą taką umowę ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były umowy leasingu finansowego, operacyjnego, najmu i dzierżawy.

W wyniku analizy stwierdzono występowanie prawa do użytkowania nieruchomości.

W dniu pierwszego zastosowania Spółka będzie ujmowała składnik aktywów z tytułu użytkowania, w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, wyceniając składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Zgodnie z nowym standardem, aktywa z tytułu prawa do użytkowania po dacie przejścia, tj. po 1 stycznia 2019 roku wycenia się według kosztu.

Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane.

Spółka planuje prezentować prawa do użytkowania aktywów w odrębnej linii sprawozdania z sytuacji finansowej. W pozycji tej prezentowane będą również składniki aktywów użytkowane na podstawie aktualnie obowiązujących umów leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

#### ***Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej***

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Wartość nominalna leasingu na dzień 31.12.2018r, zgodnie z obowiązującą do dnia 2 listopada 2033r. umową, powiększona o opłatę z tytułu wieczystej dzierżawy gruntu wyniosła 38 788 217,16 zł. Dla potrzeb ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie powyższej wartości przy użyciu stopy procentowej w wysokości 2,25%.

Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpi wzrost wartości aktywów trwałych w kwocie 33 137 532,57 zł oraz wzrost wartości zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 33 137 532,57 zł.

Szacowany wpływ ujęcia dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

| Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31.12.2018     | Reklasyfikacja na 01.01.2019 | Wpływ MSSF 16 | 01.01.2019    |
|---|----------------|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>                               |                |                              |               |               |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                        |                |                              |               |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                      | 103 646 772,93 | (13 470 715,42)              |               | 90 176 057,51 |
| Prawo do użytkowania składnika aktywów      |                | 13 470 715,42                | 33 137 532,57 | 46 608 247,99 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                         |                |                              |               |               |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>          |                |                              |               |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu              | 13 980 841,30  |                              | 30 544 236,75 | 44 525 078,05 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>         |                |                              |               |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu              | 835 813,04     |                              | 2 593 295,81  | 3 429 108,85  |

**Wpływ na sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

Zastosowanie MSSF 16 wpłynie na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów będzie prezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa w 2019 r. w wysokości 442 214,48 zł, pozostała część odsetkowa do końca trwania umowy w wysokości 5 208 470,11 zł), co wpłynie na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także wystąpią różnice dotyczące prezentowanych wartości, głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W dłuższej perspektywie czasowej wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane.

Zgodnie z zasadami Grupy Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych (poniżej 5 000 USD).

**b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zmiany do MSSF 9 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**c) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

---

rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**d) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zmiany do MSR 28 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**e) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zmiany do MSSF 2015 – 2017 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### **h) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

##### **i) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

##### **j) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

##### **k) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

##### **l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

**3. Polityka zarządzania ryzykiem**

Działalność Spółki jest narażona na ryzyko finansowe. Ryzyko finansowe jest monitorowane w sposób ciągły. Spółka finansuje swoją działalność z bieżących przepływów finansowych, wynikających z działalności podstawowej oraz za pomocą sektora bankowego.

Finansowanie opiera się na koszyku walut, w tym PLN, SEK i EUR.

*Ryzyko płynności*

Spółka korzysta z limitu kredytowego w rachunku bieżącym wynoszącego 6 115 tys. EUR, limit ten nigdy nie jest w pełni wykorzystany.

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Spółka monitoruje bieżące prognozy środków płynnych na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Spółki oraz pozytywne, budżetowane wyniki, zakłada się, że nie istnieje ryzyko utraty płynności finansowej.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach nominalnych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

| Na dzień 31.12.2018   | Poniżej jednego roku | Od 1 do 5 lat       | Powyżej 5 lat       |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
|   | zł                   | zł                  | zł                  |
| Zobowiązania handlowe   | 35 088 745,57        | -                   | -                   |
| Zaciągnięte kredyty i pożyczki (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego) | 46 794 446,51        | -                   | -                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                    | 835 813,04           | 4 729 938,75        | 9 250 902,55        |
| Szacowane przepływy z tytułu odsetek w 2019r.                                 | 1 418 000,00         | -                   | -                   |
| <b>Zobowiązania finansowe łącznie</b>   | <b>84 137 005,12</b> | <b>4 729 938,75</b> | <b>9 250 902,55</b> |
| Na dzień 31.12.2017   |                      |                     |                     |
|   | zł                   |                     |                     |
| Zobowiązania handlowe   | 34 223 807,50        | -                   | -                   |
| Zaciągnięte kredyty i pożyczki (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego) | 33 564 975,12        | -                   | -                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                    | 832 915,11           | 4 593 738,99        | 9 822 626,22        |
| Szacowane przepływy z tytułu odsetek w 2018r.                                 | 1 920 000,00         | -                   | -                   |
| <b>Zobowiązania finansowe łącznie</b>   | <b>70 541 697,73</b> | <b>4 593 738,99</b> | <b>9 822 626,22</b> |

*Ryzyko cenowe*

Spółka nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży i w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

*Zarządzanie ryzykiem kapitałowym*

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten to stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto to suma kredytów i pożyczek pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączna wartość kapitału to kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto.

*Ryzyko walutowe*

Bulten Polska S.A. prowadzi działalność międzynarodową. Z tego tytułu Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursu walut. Neutralizacja ryzyka walutowego polega na równoważeniu pozycji walutowych Spółki: zakupy podstawowych materiałów produkcyjnych – stali i podkładek realizowane są w walutach głównie EUR oraz SEK, równoważą je wpływy ze sprzedaży głównie w EUR i SEK - ok. 99% sprzedaży fakturowane jest w tych walutach.

Wrażliwość wyniku finansowego na zmianę kursu waluty w odniesieniu do otwartych pozycji sald zobowiązań i należności przedstawia poniższa tabela.

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

| Wartość ekspozycji w walucie                                     | Kurs waluty na<br>31.12.2018 | Zmiana kursu waluty o (efekt w PLN): |               |               |               |               |               |
|--|------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  |                              | -15%                                 | -10%          | -5%           | 5%            | 10%           | 15%           |
| <b>Należności handlowe</b>                                       |                              |                                      |               |               |               |               |               |
| EUR  | 7 078 650,15                 | -4 565 729,35                        | -3 043 819,56 | -1 521 909,78 | 1 521 909,78  | 3 043 819,56  | 4 565 729,35  |
| SEK  | 1 762 802,43                 | -111 083,00                          | -74 055,33    | -37 027,67    | 37 027,67     | 74 055,33     | 111 083,00    |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>                                     |                              |                                      |               |               |               |               |               |
| EUR  | 4 982 335,67                 | 3 213 606,51                         | 2 142 404,34  | 1 071 202,17  | -1 071 202,17 | -2 142 404,34 | -3 213 606,51 |
| SEK  | 6 885 692,08                 | 433 901,89                           | 289 267,92    | 144 633,96    | -143 633,96   | -289 267,92   | -433 901,89   |
| GBP  | 212 251,11                   | 152 486,50                           | 101 657,67    | 50 828,83     | -50 828,83    | -101 657,67   | -152 486,50   |
| <b>Środki pieniężne</b>  |                              |                                      |               |               |               |               |               |
| SEK  | 177,44                       | -11,18                               | -7,45         | -3,73         | 3,73          | 7,45          | 11,18         |
| <b>Potencjalny wpływ na wynik finansowy przed podatkiem w zł</b> |                              |                                      |               |               |               |               |               |
|  |                              | 876 828,63                           | -584 552,42   | -292 276,21   | 292 276,21    | 584 552,42    | 876 828,63    |

Noty załączono na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Wrażliwość wyniku finansowego na zmianę kursu waluty w odniesieniu do źródła finansowania oraz kosztów finansowania t.j. leasingu w wysokości 3 435 tys.EUR , pożyczki od głównego udziałowca w wysokości 6 000 tys. EUR oraz odnawialnej linii kredytu bankowego w wysokości 4 882 tys..EUR przedstawia poniższa tabela.

| Wartość ekspozycji w walucie [tys EUR]    | Kurs waluty na 31.12.2018 | Zmiana kursu waluty o: |              |              |               |               |               |
|---|---------------------------|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|   |                           | -15%                   | -10%         | -5%          | 5%            | 10%           | 15%           |
| 3 435                                     | 4,3000                    | 2 215 575,00           | 1 477 050,00 | 738 525,00   | -738 525,00   | -1 477 050,00 | -2 215 575,00 |
| 6 000                                     | 4,3000                    | 3 870 000,00           | 2 580 000,00 | 1 290 000,00 | -1 290 000,00 | -2 580 000,00 | -3 870 000,00 |
| 4 882                                     | 4,3000                    | 3 148 890,00           | 2 099,260,00 | 1 052 526,62 | -1 052 526,62 | -2 105 053,23 | -3 157 579,85 |
| Potencjalny wpływ na wynik finansowy w zł |                           | 9 234 465,00           | 6 156 310,00 | 3 078 155,00 | -3 078 155,00 | -6 156 310,00 | -9 234 465,00 |

**Ryzyko kredytowe**

W Spółce występuje koncentracja ryzyka, w związku z realizacją 93% sprzedaży do jednostek powiązanych. Należności Spółki w zdecydowanej większości pochodzą od stałego grona odbiorców, z którymi Spółka współpracuje od dłuższego czasu. Ryzyko kredytowe związane zatem z terminową obsługą należności jest ograniczone. Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów w postaci terminowych lokat bankowych.

Analizując ryzyko, Spółka tworzy odpisy aktualizujące należności handlowe zgodnie z zasadami opisanymi w nocie z wpływem MSSF 9 na sprawozdanie finansowe. Spółka uznaje że należności utraciły wartość przy przeterminowaniu powyżej 60 dni.

Wartość należności handlowych w Spółce, przeterminowanych na dzień 31.12.2018 powyżej 60 dni wynosi 677 321,93 zł, w tym:

- należności handlowe od jednostek powiązanych: 605 199,50 zł
- należności handlowe od jednostek pozostałych : 72 122,43 zł

Odpisy aktualizujące należności handlowe na dzień 31.12.2018 (nota 10) w wysokości 72 122,43 zł obejmują należności handlowe od jednostek pozostałych. Należności handlowe od jednostek powiązanych nie są objęte odpisem, gdyż Spółka, biorą pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców, nie widzi ryzyka ich nieściągalności.

Ryzyko związane z posiadaniem aktywów finansowych - środków pieniężnych w walucie oraz krótkoterminowych lokat bankowych - ze względu na ich wysoką jakość i krótkookresowy charakter nie jest znaczące.

**Ryzyko stopy procentowej**

Spółka finansuje operacje w oparciu o odnawialną linię kredytu bankowego w wysokości 5 047 tys..EUR. Zmienność stóp procentowych na rynku EUR jest mniejsza niż w przypadku PLN, dlatego ryzyko stopy procentowej jest ograniczone.

Wrażliwość wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych w odniesieniu do źródła finansowania przedstawia poniższa tabela.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

| Wartość<br>ekspozycji<br>w walucie<br>[tys EUR] | Kurs waluty na<br>31.12.2018 | Zmiana stopy procentowej o: |            |           |            |             |             |
|---|------------------------------|-----------------------------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|
|   |                              | -90 p.b.                    | -60 p.b.   | -30 p.b.  | 30 p.b.    | 60 p.b.     | 90 p.b.     |
| 4 882   | 4,3000                       | 188 933,40                  | 125 955,60 | 62 977,80 | -62 977,80 | -125 955,60 | -188 933,40 |
| Potencjalny wpływ na wynik finansowy w<br>zł    |                              | 188 933,40                  | 125 955,60 | 62 977,80 | -62 977,80 | -125 955,60 | -188 933,40 |

Na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej nie wystąpiły.

**4. Ważne oszacowania i założenia**

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań. Takie oszacowania i założenia dotyczą w Spółce między innymi utworzonych rezerw, rozliczeń międzyokresowych, przyjętych stawek amortyzacyjnych oraz kalkulacji podatku odroczonego.

Spółka, tworząc rezerwy na odprawy emerytalne i jubileusze, przyjęła założenia odnośnie planowanego wzrostu płac, inflacji, stopy dyskontowej oraz wielkości zatrudnienia. Założenia te zostały zbudowane w oparciu o dostępne dane historyczne i najlepsze szacunki odnośnie kształtowania się poszczególnych wielkości w przyszłości. Ponieważ jednak realizacja przyjętych założeń uzależniona jest od wielu czynników, w tym makroekonomicznych, istnieje obiektywne ryzyko, że wartość rzeczywiście wypłaconych świadczeń różnić się będzie od wielkości oszacowanych.

Spółka utworzyła rozliczenia międzyokresowe bierne w odniesieniu do kosztów, które dotyczą okresu sprawozdawczego, a co do których nie zostały jeszcze otrzymane faktury potwierdzające ostateczną kwotę zapłaty. Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd oparł się na najlepszych dostępnych szacunkach odnośnie wielkości tych kosztów. Ponieważ jednak realizacja założeń przyjętych do oszacowania wielkości kosztów uzależniona jest od wielu czynników, w tym m.in. od kształtowania się kursów walut, czy rzeczywistej ilości dostarczonych bądź zużytych materiałów i usług istnieje obiektywne ryzyko, że wartość rzeczywiście poniesionych kosztów różnić się będzie od rozpoznanych rozliczeń międzyokresowych.

Spółka ujęła w księgach aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka oszacowała do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi Spółka oparła na budżecie Spółki na lata 2019-2021.

Szacując okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych Zarząd oparł się na najlepszych szacunkach dotyczących możliwości ich wykorzystania oraz technicznych możliwościach produkcyjnych. Z uwagi jednak na fakt, że okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych uzależniony jest od wielu czynników, takich jak uzyskanie pełnych zdolności produkcyjnych, przyszłe zmiany technologiczne, czy plany produkcji istnieje obiektywne ryzyko, że środki trwałe będą wykorzystywane przez inny okres niż przyjęty przez Zarząd.

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

|                              | Grunty ( w tym<br>prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntu ) | Budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej<br>i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Zaliczki na poczet<br>inwestycji | Razem          |
|------------------------------|---|--|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|
|                              | zł  | zł   | zł                                    | zł                | zł                    | zł                         | zł                               | zł             |
| Wartość brutto na 01.01.2018 | 200 000,00  | 28 437 615,23  | 166 949 308,82                        | 5 816 136,32      | 6 323 704,46          | 14 305 104,90              | 4 413 165,75                     | 226 445 035,48 |
| Zwiększenia:                 |   |  |                                       |                   |                       |                            |                                  |                |
| - Nabytce                    | -   | -  | -                                     | -                 | -                     | 17 658 304,71              | 1 937 207,74                     | 19 595 512,45  |
| - Przeniesienie              | -   | 1 226 715,70   | 30 321 585,20                         | 592 772,80        | 409 110,31            | (28 137 018,26)            | (4 413 165,75)                   | -              |
| Zmniejszenia:                |   |  |                                       |                   |                       |                            |                                  |                |
| - Sprzedaż                   | -   | -  | 1 639 053,73                          | 74 594,43         | 2 117,71              | -                          | -                                | 1 715 765,87   |
| - Likwidacja                 | -   | -  | 886 285,19                            | -                 | 153 034,62            | -                          | -                                | 1 039 319,81   |
| Wartość brutto na 31.12.2018 | 200 000,00  | 29 664 330,93  | 194 745 555,10                        | 6 334 314,69      | 6 577 662,44          | 3 826 391,35               | 1 937 207,74                     | 243 285 462,25 |
| Umorzenie na 01.01.2018      | -   | 6 240 760,19   | 110 345 126,75                        | 3 439 071,36      | 4 943 984,03          | -                          | -                                | 124 968 942,33 |
| Zwiększenia:                 |   |  |                                       |                   |                       |                            |                                  |                |
| - Amortyzacja                | -   | 1 696 473,37   | 14 568 826,68                         | 624 575,33        | 509 513,86            | -                          | -                                | 17 399 389,24  |
| Zmniejszenia:                |   |  |                                       |                   |                       |                            |                                  |                |
| - Sprzedaż                   | -   | -  | 1 623 773,45                          | 74 594,43         | 2 009,50              | -                          | -                                | 1 700 377,38   |
| - Likwidacja                 | -   | -  | 886 285,19                            | -                 | 142 979,68            | -                          | -                                | 1 029 264,87   |
| Umorzenie na 31.12.2018      | -   | 7 937 233,56   | 122 403 894,79                        | 3 989 052,26      | 5 308 508,71          | -                          | -                                | 139 638 689,32 |
| Wartość netto                |   |  |                                       |                   |                       |                            |                                  |                |
| Stan na 01.01.2018           | 200 000,00  | 22 196 855,04  | 56 604 182,07                         | 2 377 064,96      | 1 379 720,43          | 14 305 104,90              | 4 413 165,75                     | 101 476 093,15 |
| W tym w leasingu finansowym  | -   | 14 617 159,29  | 13 272,23                             | 12 834,04         | 28 044,15             | -                          | -                                | 14 671 309,71  |
| Stan na 31.12.2018           | 200 000,00  | 21 727 097,37  | 72 341 660,31                         | 2 345 262,43      | 1 269 153,73          | 3 826 391,35               | 1 937 207,74                     | 103 646 772,93 |
| W tym w leasingu finansowym  | -   | 13 470 715,42  | -                                     | 6 700,00          | -                     | -                          | -                                | 13 477 415,42  |

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

|                              | Grunty ( w tym<br>prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntu )<br>zł | Budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej<br>i wodnej<br>zł | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny<br>zł | Środki transportu<br>zł | Inne środki<br>trwałe<br>zł | Środki trwałe<br>w budowie<br>zł | Zaliczki na poczet<br>inwestycji<br>zł | Razem<br>zł    |
|------------------------------|---|--|---|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--|----------------|
| Wartość brutto na 01.01.2017 | 200 000,00  | 28 087 175,02  | 154 711 261,57                              | 5 632 966,71            | 6 255 205,34                | 2 465 201,15                     | 2 988 823,32                           | 200 340 633,11 |
| Zwiększenia:                 |   |  |   |                         |                             |                                  |  |                |
| - Nabywanie                  | -   | -  | -   | -                       | -                           | 22 312 111,95                    | 4 313 969,43                           | 26 626 081,38  |
| - Przeniesienie              | -   | 350 440,21   | 12 238 047,25                               | 495 557,02              | 93 526,12                   | (10 287 943,60)                  | (2 889 627,00)                         | -              |
| Zmniejszenia:                |   |  |   |                         |                             |                                  |  |                |
| - Sprzedaż                   | -   | -  | -   | 312 387,41              | -                           | 184 264,60                       | -                                      | 496 652,01     |
| - Likwidacja                 | -   | -  | -   | -                       | 25 027,00                   | -                                | -                                      | 25 027,00      |
| Wartość brutto na 31.12.2017 | 200 000,00  | 28 437 615,23  | 166 949 308,82                              | 5 816 136,32            | 6 323 704,46                | 14 305 104,90                    | 4 413 165,75                           | 226 445 035,48 |
| Umorzenie na 01.01.2017      | -   | 4 588 588,03   | 97 502 327,88                               | 3 067 794,72            | 4 464 563,12                | -                                | -                                      | 109 623 273,75 |
| Zwiększenia:                 |   |  |   |                         |                             |                                  |  |                |
| - Amortyzacja                | -   | 1 652 172,16   | 12 842 798,87                               | 607 380,68              | 502 167,68                  | -                                | -                                      | 15 604 519,39  |
| Zmniejszenia:                |   |  |   |                         |                             |                                  |  |                |
| - Sprzedaż                   | -   | -  | -   | 236 104,04              | -                           | -                                | -                                      | 236 104,04     |
| - Likwidacja                 | -   | -  | -   | -                       | 22 746,77                   | -                                | -                                      | 22 746,77      |
| Umorzenie na 31.12.2017      | -   | 6 240 760,19   | 110 345 126,75                              | 3 439 071,36            | 4 943 984,03                | -                                | -                                      | 124 968 942,33 |
| Wartość netto                |   |  |   |                         |                             |                                  |  |                |
| Stan na 01.01.2017           | 200 000,00  | 23 498 586,99  | 57 208 933,69                               | 2 565 171,99            | 1 790 642,22                | 2 465 201,15                     | 2 988 823,32                           | 90 717 359,36  |
| W tym w leasingu finansowym  | -   | 15 763 603,15  | 25 523,99                                   | 54 414,28               | 51 704,24                   | -                                | -                                      | 15 895 245,66  |
| Stan na 31.12.2017           | 200 000,00  | 22 196 855,04  | 56 604 182,07                               | 2 377 064,96            | 1 379 720,43                | 14 305 104,90                    | 4 413 165,75                           | 101 476 093,15 |
| W tym w leasingu finansowym  | -   | 14 617 159,29  | 13 272,23                                   | 12 834,04               | 28 044,15                   | -                                | -                                      | 14 671 309,71  |

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Bulten Polska S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

**Leasing operacyjny**

W dniu 3 listopada 2006 r. Bulten Polska S.A. zawarła z Ered Sp.z o.o.(stara nazwa Armand Investment Sp. z o.o) umowę najmu. W oparciu o postanowienia MSR 17 powyższa umowa została zakwalifikowana jako leasing operacyjny. W dniu 22 maja 2018r. została zawarta nowa umowa najmu między firmami: Ered Sp.z o.o. a Shiloh Industries Sp.z o.o, oraz przedłużono umowę najmu między Ered Sp.z o.o. a Bulten Polska S.A., zawierając do niej aneks.

Opłaty leasingowe oraz koszty dodatkowe związane ze starą i nową usługą najmu tj. podatek od nieruchomości oraz opłata roczna z tytułu użytkowania wieczystego gruntu wyniosły za 2018 r. łącznie 6 159 072,89 zł. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki za 2018 r. ujęto kwotę 3 298 791,61 zł, pozostała kwota tj. 2 860 281,28 zł została zgodnie z obowiązującą do 22 maja 2018r.umową poddziejawy zrefakturowana na firmę Shiloh Industries Sp.z o.o (dawniej Finnveden Metal Structures Sp.z o.o).

Zgodnie z aneksem do nowej umowy, dokonano istotnych zmian dotyczących wysokości czynszu podstawowego a stosunek najmu został przedłużony i obowiązuje do dnia 2 listopada 2033r. łącznie.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona poniżej:

|                    | EUR       | PLN        |
|--------------------|-----------|------------|
| do 1 roku          | 535 833   | 2 304 083  |
| od 1 roku do 5 lat | 2 143 333 | 9 216 334  |
| powyżej 5 lat      | 5 269 028 | 22 656 821 |

**Leasing finansowy**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała środki trwale w leasingu finansowym o wartości netto 13 477 415,42 zł.

W dniu 18 lipca 2014r Bulten Polska S.A. zawarła z P.A.NOVA S.A. umowę najmu, której przedmiotem są: nieruchomość gruntowa, budynek (hala produkcyjno- magazynowa wraz z częścią socjalną i biurową) i infrastruktura zewnętrzna. Zawarta umowa została przez Spółkę zakwalifikowana jako leasing finansowy. Rozpoczęcie okresu najmu nastąpiło w dniu 14 września 2015r. Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu z powyższej umowy wynosi 17 196 658 zł.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona poniżej:

|                                     | 2018                 | 2017                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | zł                   | zł                   |
| do 1 roku                           | 1 826 236,69         | 1 915 367,39         |
| od 1 roku do 5 lat                  | 21 289 760,94        | 22 249 350,08        |
| Przyszłe koszty leasingowe          | (8 299 343,30)       | (8 915 437,15)       |
| <b>Bieżąca wartość zobowiązania</b> | <b>14 816 654,34</b> | <b>15 249 280,32</b> |
| <br>                                |                      |                      |
| Bieżąca wartość zobowiązania        |                      |                      |
| do 1 roku (nota 14)                 | 835 813,04           | 832 915,11           |
| od 1 roku do 5 lat (nota 16)        | 13 980 841,30        | 14 416 365,21        |
| <b>Bieżąca wartość zobowiązania</b> | <b>14 816 654,34</b> | <b>15 249 280,32</b> |

## 6. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego

|                              | Oprogramowanie<br>komputerowe<br>zł |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Wartość brutto na 01.01.2018 | 1 826 794,21                        |
| Zwiększenia:                 | 342 571,01                          |
| – Nabycie                    | 342 571,01                          |
| Zmniejszenia                 | -                                   |
| Wartość brutto na 31.12.2018 | <u>2 169 365,22</u>                 |
| Umorzenie na 01.01.2018      | 1 702 302,38                        |
| Zwiększenia                  | 57 707,06                           |
| – Amortyzacja                | 57 707,06                           |
| Zmniejszenia:                | -                                   |
| Umorzenie na 31.12.2018      | <u>1 760 009,44</u>                 |
| <b>Wartość netto</b>         |                                     |
| <b>Stan na 01.01.2018</b>    | <u>124 491,83</u>                   |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>    | <u>409 355,78</u>                   |
|                              | zł                                  |
| Wartość brutto na 01.01.2017 | 1 790 179,51                        |
| Zwiększenia:                 | 36 614,70                           |
| – Nabycie                    | 36 614,70                           |
| Zmniejszenia                 | -                                   |
| Wartość brutto na 31.12.2017 | <u>1 826 794,21</u>                 |
| Umorzenie na 01.01.2017      | 1 644 609,95                        |
| Zwiększenia                  | 57 692,43                           |
| – Amortyzacja                | 57 692,43                           |
| Zmniejszenia:                | -                                   |
| Umorzenie na 31.12.2017      | <u>1 702 302,38</u>                 |
| <b>Wartość netto</b>         |                                     |
| <b>Stan na 01.01.2017</b>    | <u>145 569,56</u>                   |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>    | <u>124 491,83</u>                   |

## 7. Instrumenty finansowe według typu

## Aktywa finansowe:

|   | Aktywa finansowe wyceniane<br>w zamortyzowanym koszcie<br>zł |
|---|--|
| <b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>  |  |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności<br>o charakterze finansowym (nota 10) | 24 500 798,35  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 25)  | 661 347,60   |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 26)  | 201 522,40   |
| <b>Razem</b>  | <u>25 363 668,35</u>   |
|   | zł   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>  |  |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności<br>o charakterze finansowym (nota 10) | 32 335 016,03  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 25)  | 456 599,46   |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 26)  | 1 326 142,98   |
| <b>Razem</b>  | <u>34 117 758,47</u>   |

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

|   | <b>Zobowiązania finansowe<br/>wyceniane wg<br/>zamortyzowanego kosztu<br/>zł</b> |
|---|--|
| <b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>  |  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym (nota 14)  | 35 056 722,61  |
| Kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego) (nota 24) | 33 564 975,12  |
| <b>Razem</b>  | <b>68 621 697,73</b>   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>  |  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym (nota 14)  | 35 924 558,65  |
| Kredyty i pożyczki (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego) (nota 24) | 46 794 446,51  |
| <b>Razem</b>  | <b>82 719 005,16</b>   |

Zgodnie z MSSF 9 Spółka przypisała środki pieniężne do stopnia 1. Aktywo to nie utraciło wartości i z tego tytułu nie rozpoznano żadnego odpisu.

**8. Długoterminowe aktywa finansowe**

Do długoterminowych aktywów finansowych Spółka zalicza nabyte udziały.

Spółka podpisała w dniu 14 czerwca 2017r. akt założycielski spółki BULTEN INVEST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której objęła 100% udziałów. Prezesem Zarządu w nowej Spółce został Anders Karlsson. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 sierpnia 2017 roku. Kapitał zakładowy nowej Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy.

**9. Zapasy**

|                  | <b>31.12.2018</b>    | <b>31.12.2017</b>    |
|------------------|----------------------|----------------------|
|                  | <b>zł</b>            | <b>zł</b>            |
| Surowce          | 18 545 447,71        | 16 838 984,14        |
| Produkcja w toku | 16 063 829,00        | 17 570 648,00        |
| Wyroby gotowe    | 13 616 003,21        | 8 086 305,41         |
| Towary           | 4 996 102,43         | -                    |
|                  | <b>53 221 382,35</b> | <b>42 495 937,55</b> |

**Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

|                            | <b>2018</b>         | <b>2017</b>         |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
|                            | <b>zł</b>           | <b>zł</b>           |
| Stan na początek roku      | 2 011 709,08        | 1 973 446,13        |
| Utworzenie odpisu          | 92 531,00           | 38 262,95           |
| <b>Stan na koniec roku</b> | <b>2 104 240,08</b> | <b>2 011 709,08</b> |

Noty zamieszczone na stronach od 7 do 49 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Na koniec roku obrotowego wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wyniosła 2 104 240,08 zł. Wzrost odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2018 r. wynika przede wszystkim ze wzrostu zapasów o zmniejszonej przydatności.

## 10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

|  | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| Należności handlowe krótkoterminowe brutto, w tym: | 32 407 138,46 | 24 594 546,88 |
| od jednostek powiązanych (nota 29)                 | 28 960 104,61 | 20 641 135,33 |
| od jednostek pozostałych                           | 3 447 033,85  | 3 953 411,55  |

|                                      | 2018             | 2017              |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                      | zł               | zł                |
| Odpisy aktualizujące stan należności | 93 748,53        | 186 447,66        |
| <b>Stan na początek roku</b>         | <b>93 748,53</b> | <b>186 447,66</b> |
| Odwrócenie niewykorzystanych odpisów | (10 539,72)      | (80 757,19)       |
| Należności spisane jako nieściągalne | (11 086,38)      | (11 941,94)       |
| <b>Stan na koniec roku</b>           | <b>72 122,43</b> | <b>93 748,53</b>  |
| W tym na:                            |                  |                   |
| - należności handlowe                | 72 122,43        | 93 748,53         |

|   | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | zł                   | zł                   |
| Należności handlowe krótkoterminowe netto           | 32 335 016,03        | 24 500 798,35        |
| <b>Razem należności finansowe (nota 7)</b>          | <b>32 335 016,03</b> | <b>24 500 798,35</b> |
| Należności budżetowe                                | 4 969,68             | 313 627,13           |
| Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (czynne) | 761 548,16           | 1 111 566,82         |
| Inne  | -                    | (721,28)             |
| <b>Razem należności niefinansowe</b>                | <b>766 517,84</b>    | <b>1 424 472,67</b>  |
|   | <b>33 101 533,87</b> | <b>25 925 271,02</b> |

## Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona w poniższej tabeli:

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

| (w zł)                               | MSSF 9<br>31.12.2018 |                      |                   |                      | MSSF 9<br>01.01.2018 |                      |                   |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                      | Stopień 1            | Stopień 2            | Stopień 3         | Razem                | Stopień 1            | Stopień 2            | Stopień 3         | Razem                |
| Wartość bilansowa brutto             | 1 782 742,44         | 32 335 016,03        | 72 122,43         | 34 189 880,90        | 862 870,00           | 24 500 798,35        | 93 748,53         | 25 457 416,88        |
| Należności handlowe                  | 0,00                 | 32 335 016,03        | 72 122,43         | 32 407 138,46        | 0,00                 | 24 500 798,35        | 93 748,53         | 24 594 546,88        |
| Udzielone pożyczki                   | 1 326 142,98         | 0,00                 | 0,00              | 1 326 142,98         | 201 522,40           | 0,00                 | 0,00              | 201 522,40           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 456 599,46           | 0,00                 | 0,00              | 456 599,46           | 661 347,60           | 0,00                 | 0,00              | 661 347,60           |
| <b>Odpisy aktualizujące (MSSF 9)</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>-72 122,43</b> | <b>-72 122,43</b>    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>-93 748,53</b> | <b>-93 748,53</b>    |
| Należności handlowe                  | 0,00                 | 0,00                 | -72 122,43        | -72 122,43           | 0                    | 0,00                 | -93 748,53        | -93 748,53           |
| Udzielone pożyczki                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Wartość bilansowa (MSSF 9)</b>    | <b>1 782 742,44</b>  | <b>32 335 016,03</b> | <b>0,00</b>       | <b>34 117 758,47</b> | <b>862 870,00</b>    | <b>24 500 798,35</b> | <b>0,00</b>       | <b>25 363 668,35</b> |

Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. do sald otwarcia przedstawia się następująco:

| 12 miesięcy do 31.12.2018(w zł)                              | Należności handlowe                           |   |                  |
|--|---|---|------------------|
|  | ECL w całym okresie życia-bez utraty wartości | ECL w całym okresie życia-z utratą wartości | Razem            |
| Na dzień 31.12.2017-według MSR 39                            | -   | 93 748,53                                   | 93 748,53        |
| Korekta początkowego zastosowania MSSF 9                     | -   | -   | -                |
| <b>Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2018r</b> | <b>-</b>                                      | <b>93 748,53</b>                            | <b>93 748,53</b> |
| Odwrocenie niewykorzystanych odpisów                         | -   | (10 539,72)                                 | (10 539,72)      |
| Należności spisane jako nieściągalne                         | -   | (11 086,38)                                 | (11 086,38)      |
| <b>Bilans zamknięcia według MSSF 9</b>                       | <b>-</b>                                      | <b>72 122,43</b>                            | <b>72 122,43</b> |

Wszystkie należności handlowe oraz pozostałe należności są wymagalne w ciągu 1 roku od dnia bilansowego. Wartości godziwe należności na 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. nie różnią się istotnie od ich wartości bilansowych. Wartość godziwa należności została oszacowana zgodnie z poziomem 2 hierarchii wyceny.

Wartość należności przeterminowanych wynosi:

|                | 31.12.2018 | 31.12.2017   |
|----------------|------------|--------------|
|                | zł         | zł           |
| Poniżej 90 dni | 561 763,50 | 1 224 836,42 |
| Powyżej 90 dni | 673 631,93 | 618 149,64   |

Stan należności nie jest kwestionowany przez dłużników Spółki a stopień prawdopodobieństwa ich spłaty jest wysoki, zatem nie stwierdzono ryzyka utraty wartości tych należności.

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności Spółki jest wyrażona w następujących walutach (po przeliczeniu na złoty polski):

|                            |     | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|----------------------------|-----|----------------------|----------------------|
| Złoty polski               | PLN | 2 552 629,32         | 4 009 950,53         |
| Euro                       | EUR | 29 808 351,25        | 21 511 326,66        |
| Korona szwedzka            | SEK | 740 553,30           | 403 993,83           |
| <b>Stan na koniec roku</b> |     | <b>33 101 533,87</b> | <b>25 925 271,02</b> |

**11. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2018 r. składał się z pełni opłaconych 35 397 820 szt. równych, nieuprzywilejowanych akcji imiennych następujących serii:

Seria A złożona z 1 000 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria B złożona z 800 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria C złożona z 810 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria D złożona z 5 000 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria E złożona z 2 390 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria F złożona z 14 000 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria G złożona z 6 570 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł  
 Seria H złożona z 4 827 820 akcji imiennych o wartości nominalnej 2,10 zł.

Na 31 grudnia 2018 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki był Bulten Fasteners AB :

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji | Typ posiadanych akcji (zwykle) | % posiadanych głosów |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Bulten Fasteners AB | 35 397 820               | 74 335 422,00                       | imiennie                       | 100,00               |

**12. Wynik finansowy**

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. w wysokości 5 854 412,11 zł Zarząd planuje podzielić następująco:

- kwotę 5 457 761,32 zł przenieść na kapitał zapasowy,
- kwotę 396 650,79 zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych .

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

## 13. Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego

|   | Stan na<br>01.01.2018 | Koszt<br>bieżącego<br>zatrudnienia<br>oraz<br>zyski/straty<br>aktuarialne | Świadczenia<br>wyplacone | Stan na<br>31.12.2018 |
|---|-----------------------|---|--------------------------|-----------------------|
|   | zł                    | zł  | zł                       | zł                    |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 788 727,47            | 613 430,66  | (37 779,66)              | 1 364 378,47          |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe             | 284 824,00            | 14 700,00   | (121 800,00)             | 177 724,00            |
|   | <b>1 073 551,47</b>   | <b>628 130,66</b>   | <b>(159 579,66)</b>      | <b>1 542 102,47</b>   |

Spółka tworzy rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania wynikające z przepisów prawa. Przyszłe zobowiązania z tego tytułu są określane na podstawie poniższych założeń na dzień 31.12.2018:

- wiek pracowników (średnio 38,4 lat),
- współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników (przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych historycznych na poziomie 7,4%)
- przewidywany okres przejścia pracowników na emeryturę (dla kobiet 60 lat i dla mężczyzn 65 lat),
- wzrost wynagrodzeń na poziomie 3,50% (do wyliczenia rezerw na odprawy emerytalne) i wzrost wynagrodzeń na poziomie 5,96% (do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe)
- stopa dyskonta o wartości 3%
- inflacja (rocznie) 2,5%

W związku z tym, że szacunek rezerwy oparty jest na powyższych założeniach, nie jest możliwe precyzyjne określenie zarówno kwoty potencjalnych przyszłych wypłat z tytułu świadczeń emerytalnych oraz czasu ich wypłaty. Jednocześnie bieżąca wartość przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych będzie ulegać zmianom wraz ze zmianą stóp procentowych. Szacując wielkość rezerwy na dzień bilansowy Zarząd oparł się na najlepszej wiedzy oraz dostępnych danych historycznych. Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy program obowiązuje do 2020 r.

W sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za 2018 r. rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne spowodowała wzrost kosztów o 575 651 zł i jest ujawniana w pozycjach: koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu nagród jubileuszowych. Przyjęte w trakcie roku obrotowego przez Spółkę założenia do kalkulacji rezerwy na nagrody jubileuszowe nie uległy zmianie. Nagrody jubileuszowe są wypłacane dla każdego pracownika, aż do osiągnięcia przez niego wieku emerytalnego. Wyliczeń rezerwy dokonano na najbliższe 2 lata.

Na potrzeby wyliczenia zastosowano następujące uogólnienia:

- pracownikowi po osiągnięciu wieku emerytalnego nie dolicza się nagród jubileuszowych,
- zakłada się, że wszyscy pracownicy są zatrudnieni w pełnym wymiarze czasu pracy oraz na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony.

W sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za 2018 r. rezerwa na nagrody jubileuszowe spowodowała zmniejszenie kosztów o 107 100 zł i jest ujawniana w pozycjach: koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

## 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

|   | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | zł                   | zł                   |
| Zobowiązania handlowe   | 33 392 031,52        | 30 431 444,05        |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (nota29)      | 1 155 923,43         | 3 403 140,83         |
| Zobowiązania inwestycyjne                                       | 540 790,66           | 389 222,62           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu (nota5)                          | 835 813,04           | 832 915,11           |
| <b>Razem zobowiązania finansowe (nota7)</b>                     | <b>35 924 558,65</b> | <b>35 056 722,61</b> |
| Rozliczenia międzyokresowe (bierne) (nota15)                    | 819 391,00           | 872 978,00           |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 3 182 890,87         | 3 144 026,45         |
| Pozostałe zobowiązania  | 2 103 113,17         | 2 008 262,78         |
| <b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>                          | <b>6 105 395,04</b>  | <b>6 025 267,23</b>  |
|   | <b>42 029 953,69</b> | <b>41 081 989,84</b> |

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są wymagalne w ciągu 1 roku od dnia bilansowego. Wartości godziwe zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. nie różnią się istotnie od ich wartości bilansowych.

Informacja o terminach zapadalności zobowiązań leasingowych została zamieszczona w nocie 5.

## 15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

|  | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | zł                | zł                |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne</b> |                   |                   |
| Niewykorzystane urlopy                                   | 673 451,00        | 773 978,00        |
| Inne   | 145 940,00        | 99 000,00         |
|  | <b>819 391,00</b> | <b>872 978,00</b> |

## 16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

|  | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | zł                   | zł                   |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe  |                      |                      |
| -z tytułu leasingu finansowego (nota5) | 13 980 841,30        | 14 416 365,21        |
|  | <b>13 980 841,30</b> | <b>14 416 365,21</b> |

## 17. Przychody z umów z klientami

|                                     | Za okres zakończony 31 grudnia |                       |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                     | 2018                           | 2017                  |
|                                     | zł                             | zł                    |
| Sprzedaż produktów i usług          | 294 886 217,66                 | 266 665 910,85        |
| Sprzedaż towarów i materiałów       | 12 374 619,49                  | 347 830,52            |
| <b>Przychody z umów z klientami</b> | <b>307 260 837,15</b>          | <b>267 013 741,37</b> |



## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres zakończony 31 grudnia 2018

| Wyszczególnienie                           | Przychody<br>z umów<br>z klientami<br>(kraj) | Przychody<br>z umów<br>z klientami<br>(eksport) | Razem                 |
|--|--|---|-----------------------|
|  | zł   | zł  | zł                    |
| Produkty                                   | 7 216 241,67                                 | 287 669 975,99                                  | 294 886 217,66        |
| Towary i materiały                         | 10 127,19                                    | 12 364 492,30                                   | 12 374 619,49         |
| <b>Przychody z umów z klientami ogółem</b> | <b>7 226 368,86</b>                          | <b>300 034 468,29</b>                           | <b>307 260 837,15</b> |

Spółka nie posiada na dzień bilansowych otwartych umów, w ramach których byłaby zobowiązana do wypełnienia świadczeń po dacie bilansowej.

## 18. Pozostałe straty netto

|  | Za okres zakończony 31 grudnia |                     |
|--|--------------------------------|---------------------|
|  | 2018<br>zł                     | 2017<br>zł          |
| Zyski z tytułu sprzedaży majątku trwałego  | 88 598,36                      | 43 387,61           |
| Straty z tytułu różnic kursowych operacyjnych<br>i środków pieniężnych na rachunkach bankowych | (1 146 735,83)                 | (1 083 387,08)      |
| Inne   | 43 660,84                      | 198 195,50          |
| <b>Pozostałe straty netto</b>  | <b>(1 014 476,63)</b>          | <b>(841 803,97)</b> |

## 19. Koszty według rodzaju

|  | Za okres zakończony 31 grudnia |                       |
|--|--------------------------------|-----------------------|
|  | 2018<br>zł                     | 2017<br>zł            |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | 17 457 096,30                  | 15 662 211,82         |
| Koszty świadczeń pracowniczych (nota20)  | 46 895 513,13                  | 40 296 317,59         |
| Zmiana stanu zapasów   | (3 932 492,05)                 | (2 324 565,26)        |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów  | 11 669 991,79                  | 1 432 960,61          |
| Zużycie materiałów i energii   | 145 223 404,97                 | 132 680 385,52        |
| Usługi obce  | 75 211 815,19                  | 68 868 327,73         |
| Podatki i opłaty   | 838 777,83                     | 790 699,17            |
| Pozostałe koszty, w tym  | 1 963 536,79                   | 1 170 707,20          |
| - koszty reklamy i reprezentacji   | 594 284,84                     | 374 224,94            |
| - podróże służbowe   | 685 154,15                     | 622 428,36            |
| - inne koszty  | 684 097,80                     | 174 053,90            |
| <b>Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów<br/>i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty<br/>ogólnego zarządu</b> | <b>295 327 643,95</b>          | <b>258 577 044,38</b> |

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

**20. Koszty świadczeń pracowniczych**

|  | Za okres zakończony 31 grudnia |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|
|  | 2018                           | 2017                 |
|  | zł                             | zł                   |
| Koszty wynagrodzeń                         | 35 614 932,85                  | 30 460 327,35        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych             | 7 917 155,91                   | 6 769 053,99         |
| Koszty pracowniczego programu emerytalnego | 295 330,00                     | 273 980,00           |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | 3 068 094,37                   | 2 792 956,25         |
|  | <u>46 895 513,13</u>           | <u>40 296 317,59</u> |

**21. Przychody(Koszty) finansowe netto**

|   | Za okres zakończony 31 grudnia |                     |
|---|--------------------------------|---------------------|
|   | 2018                           | 2017                |
|   | zł                             | zł                  |
| Koszty odsetek:   |                                |                     |
| - kredyty bankowe   | (143 625,73)                   | (111 647,44)        |
| - leasing   | (974 112,91)                   | (1 033 271,37)      |
| - odsetki od pożyczki   | (14 247,13)                    | (11 460,10)         |
| (Straty)/Zyski z tytułu różnic kursowych od kredytów i pożyczek | (1 536 959,69)                 | 2 609 697,71        |
| Pozostałe   | (31 577,62)                    | (52 352,23)         |
| <b>Przychody(Koszty) finansowe</b>                              | <u>(2 699 523,08)</u>          | <u>1 400 966,57</u> |

**22. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. przedstawiają się następująco:

|   | Za okres zakończony 31 grudnia |                       |
|---|--------------------------------|-----------------------|
|   | 2018                           | 2017                  |
|   | zł                             | zł                    |
| Podatek bieżący   | (2 814 337,00)                 | (1 475 620,00)        |
| Podatek odroczony (nota 23)   | 449 555,62                     | (444 746,02)          |
| <b>Podatek dochodowy wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <u>(2 364 781,38)</u>          | <u>(1 920 366,02)</u> |

Podatek od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty podatku wliczonej przy zastosowaniu 19% obecnie obowiązującej stawki podatkowej.

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

## Za okres zakończony 31 grudnia

|  | 2018<br>zł          | 2017<br>zł          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>8 219 193,49</b> | <b>8 995 859,59</b> |
| Podatek wyliczony według stawek krajowych (19%)                  | 1 561 646,76        | 1 709 213,32        |
| Koszty uznane za trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu | 803 134,62          | 211 152,70          |
| <b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>                | <b>2 364 781,38</b> | <b>1 920 366,02</b> |

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

## 23. Podatek dochodowy odroczony

|   | 31.12.2018<br>zł    | 31.12.2017<br>zł    |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  |                     |                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy       | 689 113,82          | 368 842,84          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy          | 642 934,76          | 636 699,44          |
|   | <b>1 332 048,58</b> | <b>1 005 542,28</b> |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  |                     |                     |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | 29 184,25           | 32 362,58           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy    | 77 400,63           | 197 271,62          |
|   | <b>106 584,88</b>   | <b>229 634,20</b>   |
| <b>Łączne aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>                                   | <b>1 225 463,70</b> | <b>775 908,08</b>   |

## Za okres zakończony 31 grudnia

|  | 2018<br>zł          | 2017<br>zł        |
|--|---------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia                     | 775 908,08          | 1 220 654,10      |
| Obciążenie(Uznanie) wyniku finansowego | 449 555,62          | (444 746,02)      |
| <b>Stan na 31 grudnia</b>              | <b>1 225 463,70</b> | <b>775 908,08</b> |

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. wynika z następujących pozycji:

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

|  | 31.12.2018<br>zł    | 31.12.2017<br>zł    |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:</b>         |                     |                     |
| - różnice kursowe  | 64 471,81           | 324 271,66          |
| - różnica między amortyzacją bilansową a podatkową   | 153 601,24          | 170 329,40          |
| - różnice kursowe z tytułu kredytów i pożyczek   | 342 900,00          | 714 000,00          |
| <b>Razem dodatnie różnice przejściowe</b>  | <b>560 973,05</b>   | <b>1 208 601,06</b> |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)</b>  | <b>106 584,88</b>   | <b>229 634,20</b>   |
|  | <b>31.12.2018</b>   | <b>31.12.2017</b>   |
| <b>Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:</b> |                     |                     |
| - leasing  | 1 339 238,87        | 577 970,68          |
| - rezerwy na zapasy  | 2 104 240,08        | 2 011 709,08        |
| - rezerwa na należności wątpliwe   | 72 122,43           | 93 748,53           |
| - różnice kursowe  | 42 464,17           | 185 893,89          |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy  | 673 451,00          | 773 978,00          |
| - inne bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów   | 145 940,00          | 99 000,00           |
| - różnice kursowe z tytułu kredytów i pożyczek   | 1 091 222,98        | 476 476,13          |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 1 542 102,47        | 1 073 551,49        |
| <b>Razem ujemne różnice przejściowe</b>  | <b>7 010 782,00</b> | <b>5 292 327,80</b> |
| <b>Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)</b>   | <b>1 332 048,58</b> | <b>1 005 542,28</b> |
| <b>Podatek odroczonego wykazany w bilansie</b>   | <b>1 225 463,70</b> | <b>775 908,08</b>   |

W bieżącym roku finansowym Spółka osiągnęła zysk podatkowy w wysokości 14 810 773 zł.

#### 24. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

|  | 31.12.2018<br>zł     | 31.12.2017<br>zł     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                 |                      |                      |
| Kredyty w rachunku bieżącym w Svenska Handelsbanken AB | 20 994 446,51        | 21 052 275,12        |
| Pożyczki od jednostki powiązanej Bulten Fasteners AB   | 25 800 000,00        | 12 512 700,00        |
|  | <b>46 794 446,51</b> | <b>33 564 975,12</b> |

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2018 r.

| Nazwa jednostki                  | Data spłaty | Waluta | %                       | Wartość na dzień bilansowy |                      | Razem                |
|----------------------------------|-------------|--------|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  |             |        |                         | Krótkoterminowe<br>zł      | Długoterminowe<br>zł |                      |
| <i>SVENSKA<br/>HANDELSBANKEN</i> | 07-08-2019  | EUR    | 1M<br>EURIBOR<br>+marża | 20 994 446,51              | -                    | 20 994 446,51        |
| <i>BULTEN<br/>FASTENERS</i>      | 13-12-2019  | EUR    | 1M<br>EURIBOR<br>+marża | 25 800 000,00              | -                    | 25 800 000,00        |
| Razem kredyty i pożyczki         |             |        |                         | <b>46 794 446,51</b>       | <b>-</b>             | <b>46 794 446,51</b> |

Wartość godziwa kredytów na dzień 31 grudnia 2018 r. nie różniła się istotnie od wartości bilansowej zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2017 r.

| Nazwa jednostki                  | Data spłaty | Waluta | %                       | Wartość na dzień bilansowy |                      | Razem                |
|----------------------------------|-------------|--------|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  |             |        |                         | Krótkoterminowe<br>zł      | Długoterminowe<br>zł |                      |
| <i>SVENSKA<br/>HANDELSBANKEN</i> | 07-08-2018  | EUR    | 1M<br>EURIBOR<br>+marża | 21 052 275,12              | -                    | 21 052 275,12        |
| <i>BULTEN<br/>FASTENERS</i>      | 21-12-2018  | EUR    | 1M<br>EURIBOR<br>+marża | 12 512 700,00              | -                    | 12 512 700,00        |
| Razem kredyty i pożyczki         |             |        |                         | <b>33 564 975,12</b>       | <b>-</b>             | <b>33 564 975,12</b> |

Wartość godziwa kredytów na dzień 31 grudnia 2017 r. nie różniła się istotnie od wartości bilansowej zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Kredyty i pożyczki są wymagalne w następujących terminach:

|           | 31.12.2018<br>zł     | 31.12.2017<br>zł     |
|-----------|----------------------|----------------------|
| do 1 roku | 46 794 446,51        | 33 564 975,12        |
|           | <b>46 794 446,51</b> | <b>33 564 975,12</b> |

Spółka ma możliwość przedłużenia terminu spłaty kredytu na kolejny rok obrotowy.

**Wykaz zabezpieczeń kredytu**Kredyt w *SVENSKA HANDELSBANKEN AB* (limit kredytu 6 115 000,00 EUR)

-gwarancja korporacyjna wystawiona przez Bulten Holding AB, na rzecz Svenska Handelsbanken AB.

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | zł                | zł                |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 456 599,46        | 661 347,60        |
| <b>Razem środki pieniężne</b>            | <b>456 599,46</b> | <b>661 347,60</b> |

| Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych w walucie | 31.12.2018 | 31.12.2018                      | 31.12.2017 | 31.12.2017                      |
|---|------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|
|   | w walucie  | po przeliczeniu na złoty polski | w walucie  | po przeliczeniu na złoty polski |
| PLN   | 456 524,92 | 456 524,92                      | 661 141,85 | 661 141,85                      |
| SEK(korona szwedzka)  | 177,44     | 74,54                           | 484,92     | 205,75                          |
| <b>Razem środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>         |            | <b>456 599,46</b>               |            | <b>661 347,60</b>               |

## 26. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka zalicza należności z tytułu udzielonych pożyczek Spółce Bulten Invest Sp.z o.o., w której jest jedynym udziałowcem.

| Nazwa jednostki                | Data spłaty | Waluta | %                         | Wartość na dzień bilansowy |                      | Razem        |
|--------------------------------|-------------|--------|---------------------------|----------------------------|----------------------|--------------|
|                                |             |        |                           | Krótkoterminowe<br>zł      | Długoterminowe<br>zł |              |
| <i>BULTEN INVEST Sp.z o.o.</i> | 31-12-2019  | PLN    | WIBOR<br>3M+marża<br>p.a. | 1 326 142,98               | -                    | 1 326 142,98 |

## 27. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

|  | Za okres zakończony 31 grudnia |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|
|  | 2018                           | 2017                 |
|  | zł                             |                      |
| I. Wynik finansowy brutto-zysk   | 8 219 193,49                   | 8 995 859,59         |
| II. Korekty o pozycje:   |                                |                      |
| 1. Amortyzacja (nota 19)   | 17 457 096,30                  | 15 662 211,82        |
| 2. Zyski z tytułu różnic kursowych od działalności finansowej (nota 21)      | 1 535 959,69                   | (2 609 697,71)       |
| 3. Koszty finansowe  | 31 577,62                      | 52 352,23            |
| 4. Strata z działalności inwestycyjnej                                       | (88 598,36)                    | (43 387,61)          |
| 5. Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych oraz rezerw                         | 468 551,00                     | (430 289,77)         |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | (10 725 444,88)                | (5 143 564,86)       |
| 7. Zmiana stanu należności   | (7 176 262,85)                 | (3 429 121,08)       |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 807 744,97                     | 7 988 713,00         |
| 9. Odsetki zapłacone   | 1 117 738,64                   | 1 144 918,90         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                     | <b>11 647 555,62</b>           | <b>22 187 994,51</b> |

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

**28. Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

| Pozycja  | Stan na<br>31.12.2017 r. | Nabycie<br>(zaciągnięcie) | Naliczone<br>odsetki<br>i prowizje | Różnice kursowe     | Zbycie (spłata)      | Stan na<br>31.12.2018 r. |
|--|--------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|
|  | zł                       | zł                        | zł                                 | zł                  | zł                   | zł                       |
| Kredyt w rachunku bieżącym<br>w Swenska Handelsbanken AB | 21 052 275,12            | -                         | 181 653,68                         | 699 010,30          | -938 492,59          | 20 994 446,51            |
| Pożyczka od jednostki powiązanej<br>Bulten Fasteners AB  | 12 512 700,00            | 12 916 200,00             | 14 247,13                          | 371 100,00          | -14 247,13           | 25 800 000,00            |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu<br>finansowego            | 15 249 280,32            | -                         | 974 112,91                         | 465 849,27          | -1 872 588,16        | 14 816 654,34            |
| <b>Razem</b>   | <b>48 814 255,44</b>     | <b>9 747 715,45</b>       | <b>1 170 013,72</b>                | <b>1 535 959,57</b> | <b>-2 825 327,88</b> | <b>61 611 100,85</b>     |

**29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Kontrolę nad Spółką sprawuje Bulten Fasteners AB z siedzibą w Goteborgu, posiadający 100% akcji Spółki. Jednostkami powiązаныmi są jednostki wchodzące w skład Grupy Bulten. Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Bulten jest Bulten AB z siedzibą w Goteborgu.

|                             | 31.12.2018<br>zł     | 31.12.2017<br>zł     |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Należności handlowe, w tym: |                      |                      |
| Bulten Fasteners AB         | 707 224,27           | 1 029 942,48         |
| Bulten Sweden AB            | 7 844 858,76         | 6 621 626,32         |
| Bulten Halstahammar AB      | 783 994,08           | 402 842,29           |
| Bulten Limited              | 14 660 688,60        | 7 132 223,69         |
| Bulten GmbH                 | 4 369 037,71         | 4 911 129,08         |
| Bulten-Rus LLC              | 177 558,31           | 172 227,43           |
| Bulten Invest Sp.z o.o.     | 407 536,58           | 371 144,04           |
| Bulten North America LLC    | 9 206,30             | -                    |
|                             | <b>28 960 104,61</b> | <b>20 641 135,33</b> |

## Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania handlowe, w tym:

|                        |                     |                     |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Bulten Fasteners AB    | -                   | 2 998 848,12        |
| Bulten Sweden AB       | 116 514,15          | 38 810,04           |
| Bulten Halstahammar AB | 244 635,18          | 22 157,52           |
| Bulten Limited         | 319 064,18          | 50 951,53           |
| Bulten GmbH            | 475 709,92          | 161 615,90          |
| Bulten Fasteners China | -                   | 130 757,72          |
|                        | <b>1 155 923,43</b> | <b>3 403 140,83</b> |

## Za okres zakończony 31 grudnia

|  | 2018                  | 2017                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | zł                    | zł                    |
| Przychody z umów z klientami w okresie obrotowym, w tym: |                       |                       |
| Bulten Sweden AB   | 75 296 416,45         | 67 281 606,07         |
| Bulten Halstahammar AB                                   | 8 695 196,06          | 6 034 338,24          |
| Bulten Limited   | 140 090 695,14        | 106 374 423,14        |
| Bulten GmbH  | 62 388 703,57         | 67 526 704,51         |
| Bulten-Rus LLC   | -                     | 12 791,69             |
| Bulten North America LLC                                 | 14 696,65             | -                     |
|  | <b>286 485 707,87</b> | <b>247 229 863,65</b> |

## Za okres zakończony 31 grudnia

|                                    | 2018                  | 2017                  |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | zł                    | zł                    |
| Zakupy w okresie obrotowym, w tym: |                       |                       |
| Bulten Fasteners AB                | 6 817 737,54          | 6 267 072,00          |
| Bulten Sweden AB                   | 66 385 321,76         | 60 365 069,75         |
| Bulten Halstahammar AB             | 7 619 484,96          | 5 277 353,84          |
| Bulten Limited                     | 122 448 815,07        | 94 076 824,98         |
| Bulten GmbH                        | 55 842 948,17         | 61 168 752,96         |
| Bulten-Rus LLC                     | -                     | 12 637,64             |
| Bulten North America LLC           | 5 741,90              | -                     |
|                                    | <b>259 120 049,40</b> | <b>227 167 711,17</b> |

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono transakcje sprzedaży i zakupu wyrobów, towarów, usług i majątku trwałego. Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Zaprezentowane w nocie 29 w okresie obrotowym przychody i koszty z podmiotami powiązanymi



**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w PLN, o ile nie podano inaczej)

są zawarte w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów odpowiednio w pozycjach „przychody z umów z klientami” i „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Wynagrodzenie wypłacone i należne (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) wyniosło:

|  | Za okres zakończony 31 grudnia |            |
|--|--------------------------------|------------|
|  | 2018                           | 2017       |
|  | zł                             | zł         |
| Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze |                                |            |
| Zarząd   | 524 831,32                     | 278 363,70 |
| Rada Nadzorcza                                       | 2 250,00                       | 2 250,00   |

**30. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w ciągu roku obrotowego wyniosło:

|                                     | 2018        | 2017        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
|                                     | Liczba osób | Liczba osób |
| Pracownicy bezpośrednio produkcyjni | 452         | 409         |
| Pracownicy pośrednio produkcyjni    | 44          | 42          |
| Stanowiska nierobotnicze            | 99          | 80          |
| <b>Przeciętne zatrudnienie</b>      | <b>595</b>  | <b>531</b>  |

**31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**


|   | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | zł                | zł                |
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego | 126 445,00        | 125 175,22        |
| Usługi doradztwa podatkowego  | -                 | 27 500,00         |
|   | <b>126 445,64</b> | <b>152 675,22</b> |

**32. Zdarzenia po dniu bilansowym**


W Spółce po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
**BULTEN POLSKA S.A.**  
za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.



C. / z C.



Bielsko-Biała, dnia 29 marzec 2019r.



## I. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ FIRMY

### 1. Zmiany Organizacyjne

Na przestrzeni roku sprawozdawczego w spółce miały miejsce zmiany organizacyjne polegające na utworzeniu z dniem 30 stycznia 2018r., na mocy Uchwały Zarządu nr 32/VIII/2018, nowego Wydziału Obróbki Powierzchniowej. Wydział w strukturze organizacyjnej podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nr 12 z dnia 13 czerwca 2018r. zmieniono Statut Spółki w zakresie sposobu reprezentowania spółki, w związku z powołaniem przez Radę Nadzorczą nowych Członków Zarządu.

Od dnia 13 czerwca 2018r. Zarząd Spółki, działa w składzie czteroosobowym:

- Prezes Zarządu - Sven Anders Karlsson
- Członek Zarządu - Stanisław Piotrowski
- Członek Zarządu - Adam Gaździak
- Członek Zarządu – Wojciech Baron

Spółka w roku 2018 nie nabywała własnych akcji.

Spółka posiada 100% udziałów o wartości 5.000,00 zł. w Spółce BULTEN INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Radziechowach przy ul. Promiennej 313, gmina Radziechowy Wieprz, wpisanej do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000690750. Spółka Bulten Polska SA zamierza docelowo podnieść jej kapitał zakładowy, w celu nabycia nieruchomości położonej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, Podstrefa Jastrzębsko-Żorska oraz wybudowania od podstaw nowego zakładu produkcyjnego o profilu zbieżnym z działalnością Bulten Polska SA, w którym dodatkowo planowane jest uruchomienie procesu pokryć powierzchniowych dla elementów złącznych .

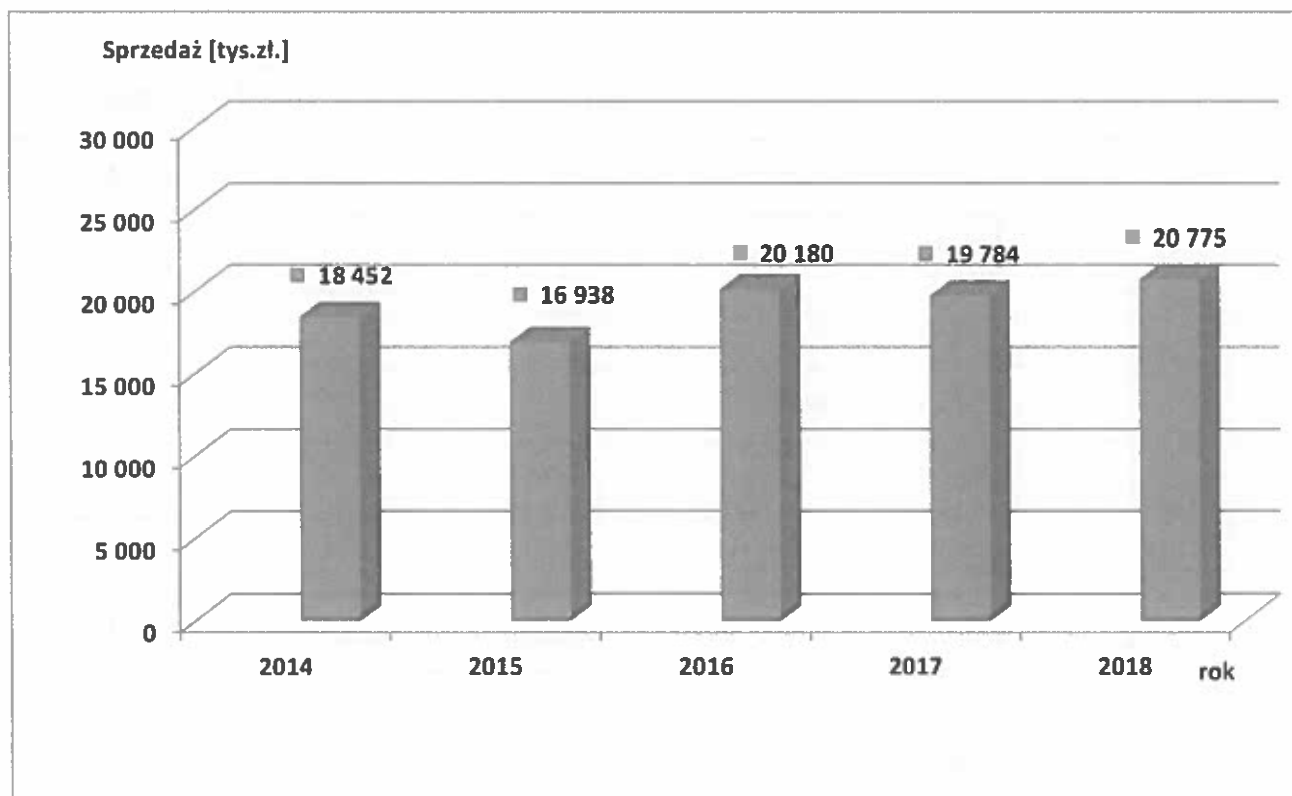
Na mocy Uchwały Nr 10 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2018r., po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych, w trybie art. 418 § 1 Kodeksu spółek handlowych jedynym akcjonariuszem spółki jest obecnie szwedzka firma Bulten Fasteners AB.

### 2. Sytuacja rynkowa

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów złącznych dla przemysłu motoryzacyjnego, objęta grupowaniem wg nomenklatury polskiej klasyfikacji działalności PKD 25.94.Z.

Spółka realizuje ponad 90 % sprzedaży do spółek grupowych poza obszar kraju.

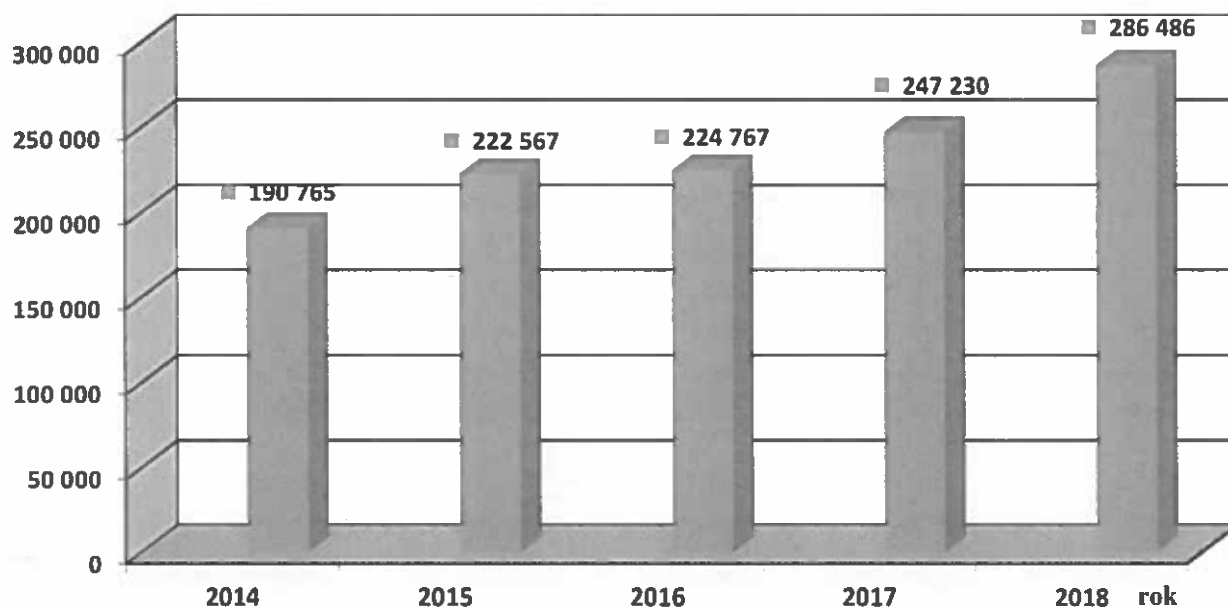
2.1. Wartość sprzedaży poza grupę Bulten.



Źródło: Finanse

2.2. Wartość sprzedaży w obrębie grupy Bulten.

Sprzedaż [tys.zł.]



Źródło: Finanse

## 3. Inwestycje

|    | Wyszczególnienie                       | Nakłady (zł)         |
|----|--|----------------------|
| 1. | Urządzenia techniczne i maszyny        | 17 429 873,09        |
| 2. | Budynki i budowle                      | 515 978,00           |
| 3. | Wyposażenie                            | 489 457,10           |
| 4. | Środki transportu                      | 541 065,30           |
| 5. | Komputery                              | 386 088,75           |
| 6. | Pozostałe- WNiP                        | 233 050,21           |
|    | <b>Razem nakłady inwestycyjne 2018</b> | <b>19 595 512,45</b> |

## II. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

## 1. Wyniki finansowe 2018 r.

BULTEN POLSKA SA zamknęła rok 2018 zyskiem netto w wysokości 5 854 412,11 zł. (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwanaście złotych i 11/100)

Zarząd złożył wniosek do Rady Nadzorczej, w którym zaproponuje następujący podział kwoty wypracowanego zysku :

- kwotę 5 457 761,32 zł. przenieść na kapitał zapasowy.
- kwotę 396 650,79 zł. przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Poniżej Zarząd przedstawia wyniki finansowe osiągnięte w 2018r.

|         |   |                |
|---------|---|----------------|
| 1       | Sprzedaż (netto)  | 307 260 837,15 |
| 2       | Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów        | 272 279 258,15 |
| 3 (1-2) | Wynik ze sprzedaży                                      | 34 881 579,00  |
| 4       | Koszty sprzedaży, administracji i pozostałe zyski netto | 24 062 862,43  |
| 5 (3-4) | Wynik operacyjny  | 10 918 716,57  |

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2018

|                |                               |                     |
|----------------|-------------------------------|---------------------|
| 6              | Koszty finansowe (netto)      | 2 699 523,08        |
| <b>7 (5-6)</b> | <b>Wynik finansowy brutto</b> | <b>8 219 193,49</b> |
| 8              | Podatki                       | 2 364 781,38        |
| <b>9 (7-8)</b> | <b>Wynik finansowy netto</b>  | <b>5 854 412,11</b> |

| AKTYWA  |                       | PASywa  |                       |
|---|-----------------------|---|-----------------------|
| <b>Suma: Aktywa trwałe</b>                      | <b>105 286 592,41</b> | <b>Suma: Kapitał</b>                              | <b>87 960 588,10</b>  |
| Rzeczowy majątek trwały                         | 103 646 772,93        | Kapitał zakładowy                                 | 74 335 422,00         |
| Wartości niematerialne i prawne                 | 409 355,78            | Pozostałe kapitały                                | 8 167 404,78          |
| Długoterminowe aktywa finansowe                 | 5 000,00              | Niepodzielony wynik finansowy                     | 5 457 761,32          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 225 463,70          |   |                       |
| <b>Suma: Aktywa obrotowe</b>                    | <b>88 105 658,66</b>  | <b>Suma: Zobowiązania</b>                         | <b>105 431 662,97</b> |
| Zapasy  | 53 221 382,35         | Kredyty bankowe i pożyczki                        | 46 794 446,51         |
| Należności handlowe i pozostałe                 | 33 101 533,87         | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 58 637 216,46         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 456 599,46            |   |                       |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                | 1 326 142,98          |   |                       |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             | <b>193 392 251,07</b> | <b>SUMA PASYWÓW</b>                               | <b>193 392 251,07</b> |

## 2. Przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka nie prezentuje żadnych prognoz dotyczących sytuacji finansowej ze względu na wymogi rynku papierów wartościowych dotyczących głównego akcjonariusza tj. Bulten Fasteners AB.

## III. INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Bulten Polska SA prowadzi działalność międzynarodową. Z tego tytułu Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursu walut. Neutralizacja ryzyka walutowego polega na równoważeniu pozycji walutowych Spółki: zakupy podstawowych materiałów produkcyjnych – stali i podkładek - realizowane są w walutach EUR oraz SEK, równoważą je wpływy ze sprzedaży w EUR i SEK - od 80 do 90 procent sprzedaży fakturowane jest w tych walutach.

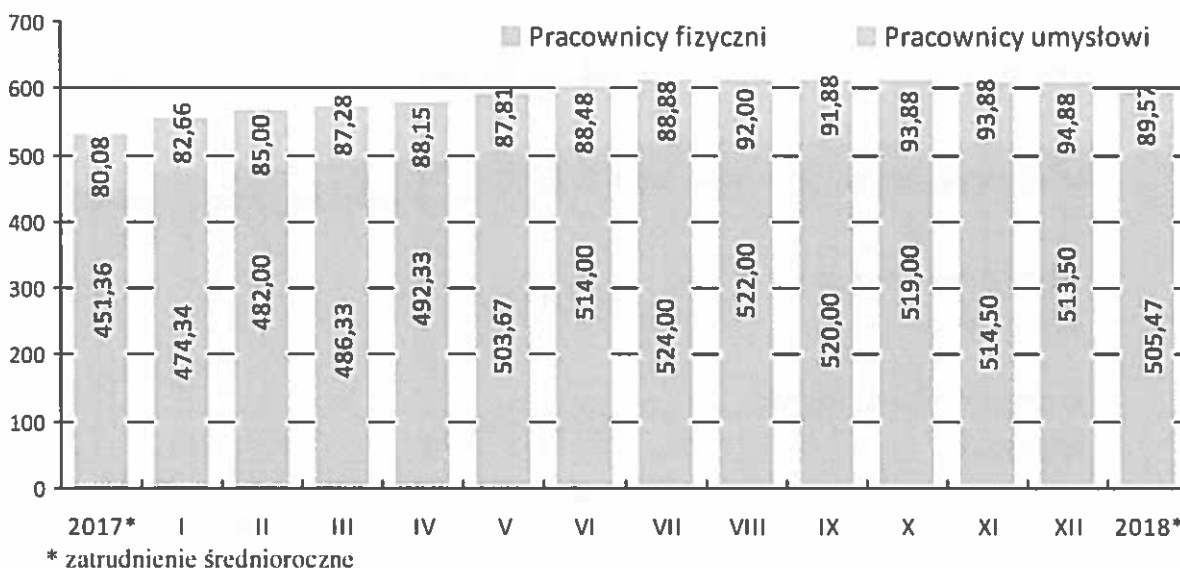
Spółka finansuje swoją działalność z bieżących przepływów finansowych, wynikających z działalności operacyjnej, za pomocą sektora bankowego oraz pożyczki grupowej. W roku obrotowym 2018 spółka korzystała z limitu kredytowego w rachunku bieżącym. Saldo kredytu na dzień 31.12.2018r. – 20 994 446,51 zł. Spółka korzystała także z pożyczki udzielonej przez głównego Akcjonariusza – Bulten Fasteners AB. Stan pożyczki na dzień 31.12.2018r. – 25 800 000,00 zł.

Ryzyko finansowe jest monitorowane w sposób ciągły. Instrumentem pozwalającym na zagwarantowanie odpowiedniej płynności jest opracowywany co miesiąc rachunek przepływów gotówkowych oraz uaktualniane są prognozy na następne 5 miesięcy. Spółka prowadzi aktywną politykę ubezpieczeniową. W ramach tej polityki jej działalność operacyjna jest również ubezpieczona od możliwości utraty zysku. Ubezpieczona jest cała wartość majątku Spółki, a ponadto ryzyko wyrządzenia szkód osobom trzecim – poprzez polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej.

Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem ujawniono w nocy nr 24 do sprawozdania finansowego.

#### IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

##### 1. Zatrudnienie



Źródło: Kadry

Średnioroczna absencja w 2018r. wyniosła 5,20 % (w 2017r. 4,47 %).



## 2. Ochrona środowiska. System ISO 14001

Dnia 09.11.2018r. miał miejsce audyt zewnętrzny w ramach posiadania certyfikatu ISO 14001:2015. Audyt został przeprowadzony przez audytorów jednostki certyfikującej Bureau Veritas. Podczas audytu nie stwierdzono niezgodności. Pozytywna opinia audytorów z funkcjonowania Systemu Zarządzania Środowiskowego.

Sporządzono i dostarczono do właściwych instytucji sprawozdania wynikające z wymagań prawnych ochrony środowiska:

1. Informacja o ilości i sposobie gospodarowania odpadami
2. Informacja o masie wywiezionych za granicę opakowań (OPAK-3)
3. Informacja o masie przywiezionych z zagranicy opakowań (OPAK-2)
4. Opłata produktowa
5. Roczne sprawozdanie z działalności w zakresie przewozu towarów niebezpiecznych
6. Raport z zakresu emisji gazów cieplarnianych i innych substancji do KOBIZE

W związku z nowymi przepisami dotyczącymi Prawa wodnego, Spółka poniosła koszty wynikające z opłaty stałej oraz opłat zmiennych w wysokości 12 449,88zł.

Decyzje środowiskowe:

- nowe pozwolenie wodnoprawne, wydane dnia 19.12.2018r, obowiązujące do 18.12.2038r.
- aktualizacja pozwolenia na emisję gazów i pyłów do powietrza, wydana dnia 04.02.2019r.

20.03.2018r przeprowadzono badania jakościowe wód deszczowych wprowadzanych do potoku Krzywa – bez przekroczeń.

14.11.2018r została przeprowadzona kontrola jakości ścieków sanitarnych wprowadzanych do kanalizacji miejskiej przez firmę AQUA – bez przekroczeń.

Działania podejmowane w celu zmniejszenia wpływu zakładu na środowisko:

1. Wymiana oświetlenia na LED na wydziale obróbki skrawaniem,
2. Odzysk ciepła na liniach do obróbki cieplnej.

## 3. System jakości ISO TS 16949

Audyt przejścia na zgodność z nowym standardem IATF 16949:2016 został przeprowadzony przez jednostkę certyfikującą Bureau Veritas w dniach 28-29 maja 2018r. Podczas audytu podniesiono 4 małe niezgodności, na które zostały podjęte działania korekcyjne i zapobiegawcze. Certyfikat wydany na zgodność z nowym standardem motoryzacyjnym systemu zarządzania jakością ma ważność do 17.09.2021r.

W 2018 roku firma przeszła szereg audytów klientowskich, zakończonych satysfakcjonującymi wynikami, dzięki czemu otrzymaliśmy nowe zamówienia.

## 4. System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy.

W dniach od 16 -17.08.2018r. w Spółce został przeprowadzony audyt odnawiający Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną pracy BS OHSAS 18001: 2007.

W wyniku audytu nie stwierdzono niezgodności.

W wyniku przeglądu kierownictwa stwierdzono, że system zarządzania BHP w zadawalającym stopniu spełnia założenia polityki BHP, konieczne jest jednak ciągłe monitorowanie środowiska pracy, reagowanie na sygnały od załogi i na wyniki prowadzonych badań oraz podnoszenie kwalifikacji i świadomości załogi.

## 5. Pozostałe informacje.

### 5.1. Przewidywany rozwój firmy.

Rozwój firmy wynika wprost z przedsięwzięć realizowanych przez całą Grupę Bulten.

informacje dotyczące planowanych projektów rozwojowych publikowane są na bieżąco na stronie: [www.bulten.com](http://www.bulten.com)

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Bulten Polska S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

## Nasza opinia

---

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Bulten Polska S.A. ("Spółka"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o

rachunkowości” – tekst jednolity – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.).

### Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Bulten Polska S.A., które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.;
- sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
- noty do sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

## Podstawa opinii

---

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

---

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.),  
Katowice Business Point, ul. Ściegiennego 3, 40-114 Katowice, Polska  
T: +48 (32) 604 0200, F: +48 (32) 604 0300, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

## Nasze podejście do badania

---

### *Podsumowanie*

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronnictwo Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

### *Istotność*

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne

użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

## Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

---

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności

Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu

wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Radą Nadzorczą Spółki odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

## Sprawozdanie z działalności

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 („Sprawozdanie z działalności”) zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozważenie czy jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Lubomira Murray.

Signature valid

Dokument podpisany przez Lubomira Murray; PwC  
Data: 2019.05.29 17:17:42 CEST

Lubomira Murray

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12086

Katowice, 29 maja 2019 r.