



I półrocze 2018

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZAMET S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Piotrków Trybunalski dn. 14 września 2018

Spis treści

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMET S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	9
3.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami.....	10
3.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe	13
3.3. Pozostałe.....	14
4. Zmiana szacunków i korekty błędów	15
5. Działalność zaniechana.....	15
6. Sezonowość działalności	17
7. Przychody z umów z klientami	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
11. Przychody i koszty finansowe.....	21
12. Podatek dochodowy.....	21
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
14. Aktywa niematerialne.....	24
15. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	24
16. Zapasy	25
17. Rezerwy.....	25
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
19. Zobowiązania WARUNKOWE i aktywa warunkowe	27
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
21. Instrumenty finansowe.....	28
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	30

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	NOTA	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży usług, w tym:	7	1 772 688,03	-
- od jednostek powiązanych		1 772 688,03	-
Koszty sprzedanych usług, w tym:		953 005,23	-
- do jednostek powiązanych		953 005,23	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		819 682,80	-
Koszty ogólnego zarządu		746 469,15	1 781 396,74
Zysk (strata) ze sprzedaży		73 213,65	- 1 781 396,74
Pozostałe przychody operacyjne	10	26 814,65	-
Pozostałe koszty operacyjne	10	10 607,92	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		89 420,38	- 1 781 396,74
Przychody finansowe	11	53 619,66	17 492 623,67
Zysk (strata) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		619 615,22	-
Koszty finansowe	11	341 085,91	427 948,84
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		421 569,35	15 283 278,09
Podatek dochodowy	12	393 930,26	2 903 822,84
a) część bieżąca		-	-
b) część odroczone		393 930,26	2 903 822,84
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		27 639,09	12 379 455,25
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	5	1 559 809,98	846 591,34
Zysk (strata) netto za okres		1 587 449,07	13 226 046,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Zysk (strata) netto za okres	1 587 449,07	13 226 046,59
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:	- 318 080,90	502 659,50
Wycena instrumentów zabezpieczających	- 392 692,45	620 566,88
Podatek dochodowy	74 611,55	- 117 907,38
Razem inne całkowite dochody	- 318 080,90	502 659,50
Całkowite dochody ogółem	1 269 368,17	13 728 706,09
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego:	1 269 368	13 728 706
- z działalności kontynuowanej	27 639	12 379 455
- z działalności zaniechanej	1 241 729	1 349 251
Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	105 920 000	105 920 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,01	0,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	105 920 000	105 920 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,01	0,12

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(przekształcone) (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 31 grudnia 2017 r.	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	332 354,15	- 93 832 030,35	112 896 556,73
Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na dzień pierwszego zastosowania	-	-	-	-	- 858 434,60	-858 434,60
Stan na 01 stycznia 2018	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	332 354,15	- 94 690 464,95	112 038 122,13
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 587 449,07	1 587 449,07
Inne całkowite dochody	-	-	-	-318 080,90	-	-318 080,90
Razem całkowite dochody	-	-	-	-318 080,90	1 587 449,07	1 269 368,17
Stan na 30 czerwca 2018 r.	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	14 273,25	- 93 103 015,88	113 307 490,30

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny Razem
Stan na 31 grudnia 2016 r.	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	- 52 681,58	- 99 135 908,73	107 207 642,62
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	13 226 046,59	13 226 046,59
Inne całkowite dochody	-	-	-	502 659,50	-	502 659,50
Razem całkowite dochody	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	502 659,50	- 85 909 862,14	120 936 348,71
Stan na 30 czerwca 2017 r.	74 144 000,00	126 962 232,93	5 290 000,00	449 977,92	- 85 909 862,14	120 936 348,71

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	NOTA	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (przekształcone)
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		96 393 057,44	100 215 414,58
1. Wartości niematerialne	14	41 975,00	84 417,80
2. Rzeczowe aktywa trwałe:	13	231 217,25	61 910 789,61
2.1. Środki trwałe		224 168,94	60 278 315,28
2.2. Środki trwałe w budowie		7 048,31	1 632 474,33
3. Inwestycje długoterminowe	15	93 162 550,03	28 662 176,00
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		93 162 550,03	28 662 176,00
a) w jednostkach powiązanych		93 162 550,03	28 662 176,00
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 957 315,16	9 558 031,17
II. Aktywa obrotowe		37 403 069,48	65 050 317,20
1. Zapasy	16	754,22	2 572 802,67
2. Należności krótkoterminowe		14 557 098,27	46 232 034,97
2.1. Z tytułu dostaw i usług		10 439 815,92	41 380 881,48
2.2. Z tytułu podatków		3 493 271,27	3 669 729,31
2.3. Pozostałe należności		624 011,08	1 181 424,18
3. Aktywa z tytułu umowy	3	2 445 625,12	-
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		1 395 134,80	1 894 137,04
4.1. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące jednostek w ramach grupy		-	-
4.2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące pozostałych jednostek		1 395 134,80	1 894 137,04
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	18 940 550,51	13 966 015,50
6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe (rozliczenia międzyokresowe)		63 906,56	385 327,02
A k t y w a r a z e m		133 796 126,92	165 265 731,78

P a s y w a		Stan na 30.06.2018(niebadane)	Stan na 31.12.2017(przekształcone)
I. Kapitał własny		113 307 490,30	112 896 556,73
1. Kapitał zakładowy		74 144 000,00	74 144 000,00
2. Kapitał zapasowy		126 962 232,93	126 962 232,93
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		14 273,25	332 354,15
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		5 290 000,00	5 290 000,00
5. Zyski zatrzymane		- 93 103 015,88	- 93 832 030,35
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		20 488 636,62	52 369 175,05
1. Rezerwy na zobowiązania		2 260 867,94	18 909 931,10
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-	6 116 877,16
1.2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	17	306 321,95	6 491 525,37
a) długoterminowa		155 175,36	4 774 923,25
b) krótkoterminowa		151 146,59	1 716 602,12
1.3. Pozostałe rezerwy	17	1 954 545,99	6 301 528,57
a) długoterminowe		1 123 900,22	1 484 744,05
b) krótkoterminowe		830 645,77	4 816 784,52
2. Zobowiązania długoterminowe		10 650 000,00	14 400 000,00
2.1. Kredyty i pożyczki	18	10 650 000,00	14 400 000,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe		7 173 614,24	19 059 243,95
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		3 175 812,96	11 482 040,97
3.1.1. Z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		1 409 509,75	552 221,92
3.1.2. Z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		1 766 303,21	10 929 819,05
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy		-	1 360 350,14
3.3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		107 317,86	1 754 533,33
3.4. Zobowiązania z tytułu podatków		662 019,89	2 321 508,86
3.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		116 893,02	93 326,49
3.6. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18	3 000 000,00	1 308 000,00
3.7. Inne		111 570,51	739 484,16
4. Zobowiązania z tytułu umowy	3	404 154,44	-
P a s y w a r a z e m		133 796 126,92	165 265 731,78
Długoterminowe zobowiązania i rezerwy razem		11 929 075,58	26 776 544,46
Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy razem		8 559 561,04	25 592 630,59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	NOTA	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto, w tym:		2 347 260,68	16 403 903,52
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		421 569,35	15 283 278,09
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		1 925 691,33	1 120 625,43
II. Korekty razem		7 608 010,02	- 16 035 407,12
1. Amortyzacja		91 755,03	3 003 433,21
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		261 377,23	458 502,28
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		687 483,83	- 19 626 451,96
5. Zmiana stanu rezerw	17	- 10 606 797,56	- 8 379 146,20
6. Zmiana stanu zapasów	16	2 572 048,45	- 4 260 357,33
7. Zmiana stanu należności		13 980 846,54	28 746 305,24
8. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów		14 469 061,08	-
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 13 159 783,24	- 15 766 025,62
10. Podatek dochodowy zapłacony		-	-
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		321 420,46	- 764 912,05
12. Inne korekty		- 1 009 401,80	553 245,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		9 955 270,70	368 496,40
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		595 203,26	31 139 333,52
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		55 203,26	192 500,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:		540 000,00	30 946 833,52
a) w jednostkach powiązanych		-	30 946 833,52
- zbycie aktywów finansowych		-	14 000 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych		-	16 500 000,00
- odsetki		-	446 833,52
b) w pozostałych jednostkach		540 000,00	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych		540 000,00	-
II. Wydatki		3 170 534,75	957 685,28
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		63 439,03	957 685,28
2. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	20	3 107 095,72	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		- 2 575 331,49	30 181 648,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
II. Wydatki		2 405 404,20	28 965 946,73
1. Spłaty kredytów i pożyczek,	18	2 058 000,00	28 215 000,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		86 026,97	95 364,99
3. Odsetki		261 377,23	655 581,74
4. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		- 2 405 404,20	- 28 965 946,73
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		4 974 535,01	1 584 197,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		4 974 535,01	1 584 197,91
F. Środki pieniężne na początek okresu		13 966 015,50	7 835 408,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	20	18 940 550,51	9 419 606,37

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 14 września 2018 roku do publikacji oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Tomasz Jakubowski
Prezes Zarządu

Artur Jeziorowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Milczarek
Wiceprezes Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMET S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

1. Informacje ogólne

Zamet S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, ul. Dmowskiego 38B, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego: KRS: 0000340251. Spółce nadano numer statystyczny REGON 100538529.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym jest świadczenie usług outsourcingowych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 17 września 2018 r.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, które dnia 14 września 2018 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2018 roku. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

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

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ MSSF 15 i MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie /(zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31 grudnia 2017 roku*	Korekta MSSF 15	Korekta MSSF 9	na dzień 1 stycznia 2018 roku
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	100 215 414,58	-	201 361,20	100 416 775,78
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 558 031,17	-	201 361,20	9 759 392,37
II. Aktywa obrotowe	65 050 317,20	- 3 512 466,00	- 1 059 795,80	60 478 055,40
2. Należności krótkoterminowe	46 232 034,97	- 3 512 466,00	- 850 493,66	24 954 389,11
2.1. Z tytułu dostaw i usług	41 380 881,48	- 20 427 152,20	- 850 493,66	20 103 235,62
3. Aktywa z tytułu umowy	-	16 914 686,20	-	16 914 686,20
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 894 137,04	-	- 209 302,14	1 684 834,90
A k t y w a r a z e m	165 265 731,78	- 3 512 466,00	- 858 434,60	160 894 831,18
P a s y w a				
I. Kapitał własny	112 896 556,73	-	- 858 434,60	112 038 122,13
5. Zyski zatrzymane	- 93 832 030,35	-	- 858 434,60	- 94 690 464,95
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 369 175,05	- 3 512 466,00	-	48 856 709,05
1. Rezerwy na zobowiązania	18 909 931,10	- 3 512 466,00	-	15 397 465,10
1.3. Pozostałe rezerwy	6 301 528,57	- 3 512 466,00	-	2 789 062,57
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 059 243,95	-	-	19 059 243,95
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	1 360 350,14	- 1 360 350,14	-	-
4. Zobowiązania z tytułu umowy	-	1 360 350,14	-	1 360 350,14
P a s y w a r a z e m	165 265 731,78	- 3 512 466,00	- 858 434,60	160 894 831,18

* według zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

3.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Do końca roku 2017 model biznesowy Spółki opierał się na oferowaniu usług w obszarze wytwarzania konstrukcji i urządzeń, głównie na podstawie dokumentacji projektowej, powierzonej przez klientów. Spółka była partnerem dla światowych korporacji, będących liderami w poszczególnych sektorach przemysłu. W odniesieniu do istotnej

części oferty, Spółka nie dostarczała gotowych rozwiązań technicznych – oferowała zasoby i kompetencje w obszarze produkcyjnym oraz wytwórczym.

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana modelu biznesowego Spółki tj. funkcje związane z działalnością wytwórczą zostały przeniesione do spółek zależnych jako zorganizowane części przedsiębiorstwa. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Zamet S.A. stał się spółką dominującą holdingu i nie prowadzi działalności wytwórczej a jedynie świadczy usługi administracyjne na rzecz spółek zależnych.

Wykazane w sprawozdaniu przychody dotyczą świadczonych przez Spółkę usług administracyjnych oraz kontraktów, co do których, kontrahenci nie wyrazili zgody na cesję zobowiązań wynikających z podpisanej umowy. Spółka zleciła dokończenie rozpoczętej produkcji spółkom zależnym.

a) Sprzedaż dóbr i usług świadczonych w różnym okresie

Przedmiotem umów z klientami jest głównie wytwarzanie konstrukcji stalowych na podstawie dokumentacji dostarczonej przez klienta. Wytworzone dobra są dla naszych klientów częścią aktywów, które wykorzystywane są w ich kontraktach z inwestorami. Spółka realizuje kontrakty, na które składają się dobra (elementy konstrukcji) lub usługi świadczone w różnym okresie, polegające na dostarczaniu kilku podobnych konstrukcji, z których klient uzyskuje ekonomiczne korzyści w różnych okresach. Spółka przypisuje poszczególnym zamówieniom (zlecenie) cenę sprzedaży.

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Spółka uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

i. Wynagrodzenie zmienne

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

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu
Spółka realizuje kontrakty polegające głównie na dostawie konstrukcji montowanych na budowie u kontrahenta lub budowie całych składników aktywów kontrahenta, w związku z czym umowy z klientami nie zawierają prawa do zwrotu.
- Rozliczenie powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw
W realizowanych przez Spółkę kontraktach, finalna wartość wynagrodzenia może być zależna od ciężaru dostarczanych elementów. Rozliczenie wynagrodzenia zazwyczaj ma miejsce po zakończeniu dostaw.
- Kary umowne
Zgodnie z MSSF 15 kary umowne ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży
- Gwarancje
Spółka udziela gwarancji na sprzedawane dobra. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji jest ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy,

zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Spółka nie zidentyfikowała w realizowanych umowach z klientami niestandardowych gwarancji rozszerzonych, w związku z czym nie rozpoznaje takich gwarancji jako oddzielnej usługi – ujmowanej jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

b) Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu umowy”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania.

Spółka nie zidentyfikowała umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

c) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Zgodnie z MSR 34, Spółka przedstawiła ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawniła ponadto informacje, które umożliwią użytkownikom śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które Spółka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego [Nota 7].

Wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15	Korekta	Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*
A k t y w a			
II. Aktywa obrotowe	37 403 069,48	-	39 848 694,60
2. Należności krótkoterminowe	14 557 098,27	2 445 625,12	17 002 723,39
2.1. Z tytułu dostaw i usług	10 439 815,92	2 445 625,12	12 885 441,04
3. Aktywa z tytułu umowy	2 445 625,12	- 2 445 625,12	-
A k t y w a r a z e m	133 796 126,92	-	136 241 752,04
P a s y w a			
	Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 15	Korekta	Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 15*
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 488 636,62	-	20 488 636,62
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 173 614,24	404 154,44	7 577 768,68
3.2. Zaliczki otrzymane na dostawy	-	404 154,44	404 154,44
4. Zobowiązania z tytułu umowy	404 154,44	- 404 154,44	-
P a s y w a r a z e m	133 796 126,92	-	133 796 126,92

* Kolumna przedstawia kwoty ustalone w taki sposób, jakby MSR 11, MSR 18 i związane z nimi interpretacje miały zastosowanie w bieżącym okresie sprawozdawczym

3.2 MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2018 r. Spółka zdecydowała się nie przekształcać danych dotyczących wcześniejszych okresów i wpływ pierwszego zastosowania ująć w saldzie początkowym wyników z lat ubiegłych. Wpływ pierwszego zastosowania standardu na sprawozdanie wyniósł 858 434,60 zł – ujęte jako pomniejszenie zysków zatrzymanych. Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej
 - wyceniane przez wynik
 - wyceniane przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka zakwalifikowała należności handlowe i pożyczki z odpisem aktualizującym zgodnym z modelem oczekiwanych strat kredytowych oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych (instrumenty pochodne typu forward), które są pozycjami zabezpieczanymi w powiązaniu zabezpieczającym, ujmuje się zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka zakwalifikowała zobowiązania handlowe i kredyty bankowe.

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiana klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Spółki na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9

	Klasyfikacja		Wycena	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Aktywa finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Oprocentowane kredyty i pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	wg zamortyzowanego kosztu	wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania finansowe				

3.3 Pozostałe

- a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

- e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w

którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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

4. Zmiana szacunków i korekty błędów

Nie wystąpiły zmiany szacunków ani korekty błędów.

5. Działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiła zmiana modelu biznesowego Spółki tj. funkcje związane z działalnością wytwórczą zostały przeniesione do spółek zależnych jako zorganizowane części przedsiębiorstwa. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Zamet S.A. stał się spółką dominującą holdingu i nie prowadzi działalności wytwórczej a jedynie świadczy usługi administracyjne na rzecz spółek zależnych.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 02.01.2018 r. Spółka, będąca współnikiem komandytariuszem spółki Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Chojnicach (KRS: 0000699539), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa, obejmującą zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu „Mostostal Chojnice” w Chojnicach (89-600) przy ulicy Przemysłowej 4 (dalej „ZCP Mostostal Chojnice”). Na ZCP Mostostal Chojnice składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Chojnicach, przy ulicy Przemysłowej 4 związane z działalnością zakładu Mostostal Chojnice (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how, prawo do znaku i nazwy słowno graficznej „Mostostal Chojnice”), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Mostostal Chojnice. Ponadto, ZCP Mostostal Chojnice stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 4, w związku z czym Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Mostostal Chojnice, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Chojnicach. ZCP Mostostal Chojnice nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która jest wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Mostostal Chojnice.
- W dniu 02.01.2018 r. Spółka, będąca współnikiem komandytariuszem spółki Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim (KRS:

0000701148), zawarła z tą spółką umowę, mocą której przeniosła na rzecz tej spółki, zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim (97-300) przy ulicy Dmowskiego 38B (dalej „ZCP Zamet Industry”). Na ZCP Zamet Industry składają się w szczególności: wszystkie należące do Spółki nieruchomości położone w Piotrkowie Trybunalskim związane z działalnością zakładu „Zamet Industry” w Piotrkowie Trybunalskim (prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz własność budynków i urządzeń stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności), inne niż nieruchomości rzeczowe aktywa trwałe (ruchomości, maszyny i urządzenia, wyposażenie), wartości niematerialne i prawne (m.in. przenaszalne zezwolenia i decyzje administracyjne, know-how), księgi i dokumenty, środki pieniężne, a także możliwe do przeniesienia prawa i obowiązki z umów oraz związane z nimi należności i zobowiązania oraz rezerwy – związane z działalnością ZCP Zamet Industry. Ponadto, ZCP Zamet Industry stanowi zakład pracy i jest pracodawcą w stosunku do pracowników świadczących pracę związaną z działalnością produkcyjną zakładu w Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Dmowskiego 38B, w związku z czym Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z chwilą nabycia ZCP Zamet Industry, stała się pracodawcą na podstawie art. 23¹ Kodeksu pracy i przejęła prawa i zobowiązania wynikające ze stosunków pracy pracowników zatrudnionych w ramach zakładu produkcyjnego w Piotrkowie Trybunalskim. ZCP Zamet Industry nie obejmuje pracowników wykonujących zadania księgowo i finansowe, kadrowe, kontrolingu, informatyki i biura zarządu oraz majątku ruchomego związanego z powyższą działalnością administracyjną (która jest wykonywana przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych) jak również nie obejmuje składników majątku obrotowego oraz zobowiązań i rezerw, które nie zostały ujęte w zakresie ZCP Zamet Industry.

Powyższe spółki komandytowe są konsolidowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Udział komandytariusza w zyskach spółek komandytowych wynosi 99,99 %. Pierwszy rok obrotowy spółek komandytowych kończy się w dniu 31.12.2018 roku.

W związku z powyższym, w okresie objętym sprawozdaniem, przychody i koszty związane z kontraktami, co do których, kontrahenci nie wyrazili zgody na cesję zobowiązań wynikających z podpisanej umowy Spółka prezentuje w działalności zaniechanej. Spółka zleciła dokończenie rozpoczętej produkcji ww. spółkom zależnym.

W okresie porównywalnym tj. 01.01.2017 – 30.06.2017, Spółka dokonała przekształcenia danych i prezentuje wyniki dotyczące opisanej wyżej działalności jako działalność zaniechana. Powyższe nie wpływa na prezentację wyników w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy.

	okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży	15 712 368	57 473 529
Pozostałe przychody operacyjne	654 753	1 846 632
Koszty ze sprzedaży	15 403 818	53 399 141
Koszty zarządu i sprzedaży	112 180	4 686 140
Pozostałe koszty operacyjne	63 070	1 303 056
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	788 053	-68 177
Przychody finansowe	1 652 417	2 202 272
Koszty finansowe	514 779	1 013 470
Strata na zbyciu udziałów	-	-
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	1 925 691	1 120 625
Podatek dochodowy	365 881	274 034
- wynikający z zysku/ (straty) przed opodatkowaniem	365 881	274 034
Zysk/ (strata) netto przypisana działalności zaniechanej	1 559 810	846 591

	okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Przepływy z działalności operacyjnej	9 517 434	1 991 597
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	- 765 185
Przepływy z działalności finansowej	2 987 870	- 384 248
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto	12 505 303	842 163
Zysk przypadający na jedną akcję:		
Podstawowy z działalności zaniechanej	0,0147	0,0080
Rozwodniony z działalności zaniechanej	0,0147	0,0080

Poniżej zaprezentowana została wartość netto zorganizowanych części przedsiębiorstwa wniesionych aportem do poszczególnych spółek komandytowych oraz najistotniejsze aktywa i zobowiązania.

	ZCP Zamet Industry	ZCP Mostostal Chojnice
Aktywa trwale, w tym:	18 498 620	43 384 695
- wartości niematerialne	58 374	26 044
- rzeczowe aktywa trwale	18 440 246	43 358 650
Aktywa obrotowe, w tym:	4 384 027	5 805 728
- zapasy	948 527	1 619 141
- należności	1 864 790	2 440 853
- środki pieniężne	1 406 899	1 708 648
- rozliczenia międzyokresowe	163 812	37 086
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	4 512 281	3 060 414
- rezerwy	3 725 057	2 450 736
- zobowiązania	787 225	609 679
Wartość netto ZCP	18 370 366	46 130 008

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Przychody z umów z klientami

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Razem
Rodzaj dobra lub usługi				
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	1 772 688,03	-	-	1 772 688,03
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	1 164 555,71	-	1 164 555,71
konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	-	1 630 832,48	-	1 630 832,48
urządzenia dla pozostałych przemysłów	-	3 334 487,08	8 659 317,54	11 993 804,62
budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	-	897 690,72	897 690,72
pozostałe	-	25 484,14	-	25 484,14
Przychody z umów z klientami ogółem	1 772 688,03	6 155 359,41	9 557 008,26	17 485 055,70
Region geograficzny				
Polska	1 772 688,03	3 907 518,15	- 129 973,07	5 550 233,11

Unia europejska	-	617 008,78	9 636 003,44	10 253 012,22
Pozostałe kraje	-	1 630 832,48	50 977,89	1 681 810,37
Przychody z umów z klientami ogółem	1 772 688,03	6 155 359,41	9 557 008,26	17 485 055,70
Termin przekazania dóbr lub usług				
przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	1 772 688,03	25 484,14	-	1 798 172,17
przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	-	6 129 875,27	9 557 008,26	15 686 883,53
Przychody z umów z klientami ogółem	1 772 688,03	6 155 359,41	9 557 008,26	17 485 055,70

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017* roku

	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Razem
Rodzaj dobra lub usługi				
obsługa księgowo-finansowa, kadrowa, informatyczna i administracyjna	-	-	-	-
urządzenia dla górnictwa i energetyki	-	1 494 701,38	-	1 494 701,38
konstrukcje i urządzenia dla sektora offshore	-	13 688 625,04	3 919 645,01	17 608 270,05
urządzenia dla pozostałych przemysłów	-	7 523 689,63	19 351 493,51	26 875 183,14
budowlane i mostowe wielkogabarytowe konstrukcje stalowe	-	-	9 638 614,60	9 638 614,60
pozostałe	-	958 611,24	898 148,86	1 856 760,10
Przychody z umów z klientami ogółem	-	23 665 627,29	33 807 901,98	57 473 529,27
Region geograficzny				
Polska	-	2 577 450,02	20 473 920,92	23 051 370,94
Unia europejska	-	8 173 999,26	9 361 678,90	17 535 678,16
Pozostałe kraje	-	12 914 178,01	3 972 302,16	16 886 480,17
Przychody z umów z klientami ogółem	-	23 665 627,29	33 807 901,98	57 473 529,27
Termin przekazania dóbr lub usług				
przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	-	958 611,24	898 148,86	1 856 760,10
przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	-	22 707 016,05	32 909 753,12	55 616 769,17
Przychody z umów z klientami ogółem	-	23 665 627,29	33 807 901,98	57 473 529,27

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca

	2018			2017*		
	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach	Usługi outsourcingowe	zakład w Piotrkowie Tryb.	zakład w Chojnicach
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	331 819,68	6 155 359,41	9 557 008,26	-	23 665 627,27	33 807 902,00
Sprzedaż między segmentami	1 440 868,35	-	-	-	-	-
Wyłączenia	-	-	-	-	-	-
Przychody z umów z klientami ogółem	1 772 688,03	6 155 359,41	9 557 008,26	-	23 665 627,27	33 807 902,00

* Spółka zastosowała MSSF 15 po raz pierwszy w 2018 roku. Zgodnie z przyjętą metodą wdrożenia standardu Spółka nie przekształciła danych porównawczych

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych, Spółka została podzielona na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Usługi outsourcingowe – świadczenie usług na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Zamet
- zakład w Piotrkowie Tryb. - zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji i urządzeń w sektorze offshore oraz na rynku górnictwym i energetycznym;
- zakład w Chojnicach - zajmuje się wytwarzaniem wielkogabarytowych konstrukcji stalowych, głównie budowlanych i mostowych;

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Wykazane przychody zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami operacyjnymi. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Informacje o klientach i wartości sprzedaży zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności. Poniżej zaprezentowane zostały wyniki poszczególnych segmentów w okresie sprawozdawczym i porównywalnym.

I - VI 2018 (niebadane)	Usługi administracyjne (działalność kontynuowana)	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] (działalność zaniechana)	Segment B [zakład w Chojnicach] (działalność zaniechana)	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 772 688,03	6 155 359,41	9 557 008,26	17 485 055,70
Koszty ze sprzedaży	953 005,23	7 050 599,35	8 353 218,19	16 356 822,77
Wynik brutto na sprzedaży	819 682,80	- 895 239,94	1 203 790,07	1 128 232,93
Koszty zarządu i sprzedaży	746 469,15	112 179,81	-	858 648,96
Wynik na sprzedaży	73 213,65	- 1 007 419,75	1 203 790,07	269 583,97
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	16 206,73	209 326,35	382 356,14	607 889,22
Zysk/strata z działalności operacyjnej	89 420,38	- 798 093,40	1 586 146,21	877 473,19
Przychody finansowe				1 706 037,01
Koszty finansowe				236 249,52
Zysk/strata z działalności gospodarczej				2 347 260,68
Zysk/strata brutto				2 347 260,68
Podatek dochodowy				554 655,84
Zysk/strata netto				1 792 604,84
Aktywa segmentów				133 796 126,92
Zobowiązania segmentów				20 488 636,62

I -VI 2017 (niebadane) (przekształcone)	Usługi administracyjne (działalność kontynuowana)	Segment A [zakład w Piotrkowie Tryb.] (działalność zaniechana)	Segment B [zakład w Chojnicach] (działalność zaniechana)	Razem
Przychody ze sprzedaży	-	23 665 627,27	33 807 902,00	57 473 529,27
Koszty ze sprzedaży	-	21 651 966,25	31 747 175,02	53 399 141,27
Wynik brutto na sprzedaży	-	2 013 661,02	2 060 726,98	4 074 388,00
Koszty zarządu i sprzedaży	1 781 396,74	2 777 461,59	1 908 678,81	6 467 537,14
Wynik na sprzedaży	- 1 781 396,74	- 763 800,57	152 048,17	-2 393 149,14
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-	320 042,09	223 533,74	543 575,83
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 1 781 396,74	- 443 758,48	375 581,91	-1 849 573,31
Przychody finansowe				19 694 895,87
Koszty finansowe				1 441 419,04
Zysk/strata z działalności gospodarczej	- 1 781 396,74	- 443 758,48	375 581,91	16 403 903,52
Zysk/strata brutto				16 403 903,52
Podatek dochodowy				3 177 856,93
Zysk/strata netto				13 226 046,59
Aktywa segmentów				188 062 907,78
Zobowiązania segmentów				67 126 559,07

	Struktura terytorialna przychodów	
	Za okres 01/01/2018 - 30/06/2018	Za okres 01/01/2017 - 30/06/2017
Polska	5 550 233,11	23 051 370,94
Unia Europejska	10 253 012,22	17 535 678,16
Pozostałe kraje europejskie	1 681 810,37	16 444 199,79
Pozostałe (Ameryka, Azja, Afryka, Australia)	-	442 280,38
Razem	17 485 055,70	57 473 529,27
Eksport razem	11 934 822,59	34 422 158,33
Kraj	5 550 233,11	23 051 370,94

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywanym Spółka nie wypłacała dywidendy.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zaprezentowane pozostałe przychody i koszty odnoszą się do działalności kontynuowanej.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane) (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 663,81	-
Inne przychody operacyjne razem	13 150,84	-
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
- na świadczenie pracownicze	12 332,84	-
b) pozostałe, w tym:	818,00	-
- inne	818,00	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	26 814,65	-

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane) (przekształcone)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne, razem	10 607,92	-
a) utworzone rezerwy	-	-
b) pozostałe, w tym:	10 607,92	-
- inne	10 607,92	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	10 607,92	-

11. Przychody i koszty finansowe

Zaprezentowane przychody i koszty finansowe odnoszą się do działalności kontynuowanej.

Przychody finansowe	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane) (przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek	53 619,66	197 079,46
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	-	122 544,21
Umorzone zobowiązania*	-	17 140 000,00
Pozostałe przychody	-	33 000,00
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	53 619,66	17 492 623,67

* pozycja dotyczy rozliczenia nabycia przez Spółkę udziałów Fugo Zamet Sp. Z o.o. od TDJ EQUITY III Sp. Z o.o.

Koszty finansowe	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane) (przekształcone)
Koszty z tytułu odsetek	228 178,21	366 698,84
Zapłacone i należne prowizje	112 907,70	61 250,00
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	341 085,91	427 948,84

12. Podatek dochodowy

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Nie występuje podatek dochodowy bieżący dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonemu według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	421 569,35	16 403 903,52
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	1 925 691,33	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	2 347 260,68	16 403 903,52
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19% (2017: 19%)	445 979,53	3 116 741,67
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 651 749,03	321 659,63
Podstawa naliczenia podatku dochodowego	3 999 009,71	16 725 563,15
Podatek dochodowy bieżący i odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	759 811,61	3 177 856,93
Efektywna stawka podatkowa %	32	19

STAN AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
a) odniesionych na wynik finansowy	7 886 331,46	9 545 845,17
- świadczenia na rzecz pracowników	91 222,24	1 233 389,81
- rezerwy na koszty i straty na realizowanych kontraktach	-	7 254 026,89
- straty podatkowe za bieżący rok	7 179 784,00	-
- niewypłacone wynagrodzenia	12 120,33	218 124,78
- zobowiązania odsetkowe	1 689,53	1 179,37
- nie zrealizowane różnice kursowe	-	44 055,45
- odpisy aktualizujące majątek niefinansowy	95 611,04	245 943,19
- odpis aktualizujący majątek finansowy	240 129,00	53 250,00
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	244 705,30	326 082,44
- niezafakturowane koszty do sprzedaży	16 700,02	23 907,61
- wycena instrumentów finansowych	-	8 964,13
- rezerwy, odpisy aktualizujące i inne	4 370,00	136 921,50
b) odniesionych na kapitał własny	12 186,00	12 186,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku, razem	7 898 517,46	9 558 031,17

STAN REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
a) odniesionej na wynik finansowy	4 935 038,56	6 036 101,87
- rezerwa z tyt. różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	5 379,45	5 863 893,02
- odsetki i prowizje dotyczące kredytów	25 675,61	17 727,73
- dodatnie różnice kursowe	77 403,68	-
- wynik na kontraktach długoterminowych	17 272,85	10 506,52
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową udziałów w spółkach komandytowych	4 807 672,11	-
- wycena instrumentów finansowych	1 634,86	143 974,59
b) odniesionej na kapitał własny	6 163,74	80 775,30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku, razem	4 941 202,30	6 116 877,17

Nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 10 728 982,00 zł w związku z dokonaniem w 2016 r. odpisem aktualizującym wartość posiadanych akcji Zamet Budowa Maszyn S.A. w kwocie 56 468 324,00 zł. W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej tj. zaprezentowano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po pomniejszeniu o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównawczych. W ocenie Zarządu brak korekty danych porównawczych nie ma istotnego wpływu na prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17 774,31 zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 541 058,59 zł.). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 41 539,45 zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 9 673,68 zł.) osiągając zysk netto na sprzedaży 13 663,83 (2017 rok: 182 826,32 zł.). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka wniosła aportem do spółek komandytowych składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 60 411 316,61 zł. Transakcja została opisana w nocie 5.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka wraz z wniesieniem aportu składników rzeczowych aktywów trwałych dokonała wniesienia odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych w wysokości 363 407,94 zł.

Ponadto, Spółka dokonała analizy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości składników aktywów. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów stwierdzono, że wartość aktywów netto Spółki jest wyższa niż wartość kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych długoterminowych aktywów finansowych. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych na podstawie pięcioletnich prognoz oraz oszacowanej wartości rezydualnej.

Testy przeprowadzono na podstawie planów na lata 2018-2022 przyjmując następujące podstawowe założenia:

- Zamet Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa:
 - 5% średnioroczny wzrost przychodów w latach 2019-2020 i 2% średnioroczny wzrost przychodów w latach 2021-2022. Po okresie prognozy założono wzrost 2%,
 - Wzrost rentowności netto do poziomu 5% w prognozowanym okresie,
 - W roku 2018 zaplanowano nakłady inwestycyjne w wysokości 3,5 mln PLN (m.in. w nowe centrum obróbcze) W kolejnych okresach zaplanowano stały poziom nakładów inwestycyjnych na poziomie 0,5 mln zł. Planowane nakłady inwestycyjne umożliwią zakładany wzrost przychodów przy zakładanej rentowności
 - Poziom majątku obrotowego wynika z założonych wskaźników rotacji na poziomie roku 2017
 - Generowany FCF będzie wypłacany akcjonariuszom. Spółka nie potrzebuje dodatkowej gotówki operacyjnej
 - Nie zakłada się rezerw o charakterze powtarzalnym
 - Przyjęto stopę dyskontową w wysokości 8,6%
 - do wyliczeń zastosowano model realny i stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%
- Mostostal Chojnice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa:
 - 5% średnioroczny wzrost przychodów w latach 2019-2022. Po okresie prognozy założono wzrost 2%,
 - Wzrost rentowności netto do poziomu 2,5% w prognozowanym okresie,
 - W latach 2018 - 2022 zaplanowano stały poziom nakładów inwestycyjnych na poziomie 0,5 mln zł. Planowane nakłady inwestycyjne umożliwią zakładany wzrost przychodów przy zakładanej rentowności
 - Poziom majątku obrotowego wynika z założonych wskaźników rotacji na poziomie roku 2017
 - Generowany FCF będzie wypłacany akcjonariuszom. Spółka nie potrzebuje dodatkowej gotówki operacyjnej
 - Nie zakłada się rezerw o charakterze powtarzalnym
 - Przyjęto stopę dyskontową w wysokości 8,6%
 - do wyliczeń zastosowano model realny i stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%

W oparciu o przeprowadzone testy Spółka nie zidentyfikowała konieczności utworzenia odpisu aktualizującego posiadanych aktywów długoterminowych.

Na podstawie dokonanej analizy wrażliwości przy zmianie stopy dyskontowej o +/- 1pp i zmianie średniorocznego poziomu wzrostu przychodów o +/- 5% nie zidentyfikowano konieczności utworzenia odpisu aktualizującego posiadanych aktywów długoterminowych.

Spółka nie dokonywała odpisów rzeczowych aktywów trwałych w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku.

14. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 43 800,00 zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: - 4 950,00 zł.).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka nie dokonywała sprzedaży składników aktywów niematerialnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka wniosła aportem do spółek komandytowych składniki aktywów niematerialnych o wartości netto 84 417,80 zł. Transakcja została opisana w nocie 5.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka nie dokonywała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

15. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie sprawozdawczym nastąpiła istotna zmiana w zakresie struktury grupy kapitałowej, związana z wyodrębnieniem ze spółki Zamet S. A., zorganizowanych części przedsiębiorstw (związanych z działalnością zakładów produkcyjnych w Piotrkowie Trybunalskim i Chojnicach) oraz ich wniesieniem przez Spółkę, jako aport do spółek komandytowych odpowiednio pod firmą: Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 30.06.2017 (niebadane)
a) stan na początek okresu	28 662 176,00	42 519 631,79
- udziały	20 000,00	13 877 455,79
- akcje	28 642 176,00	28 642 176,00
b) zwiększenia (z tytułu)	64 500 374,03	-
- udziały w spółkach komandytowych - aport	64 500 374,03	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	13 877 455,79
- sprzedaż	-	13 877 455,79
d) stan na koniec okresu	93 162 550,03	28 642 176,00
- udziały	64 520 374,03	-
- akcje	28 642 176,00	28 642 176,00

16. Zapasy

ZAPASY	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
a) materiały	754,22	2 572 802,67
Zapasy, razem	754,22	2 572 802,67

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 129 388,52	2 494 418,39
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	626 172,52	1 365 029,87
- wykorzystanie	-	1 084 120,14
- aport ZCP	626 172,52	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	503 216,00	1 129 388,52

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, wniesiono aportem do spółek komandytowych składniki majątku obrotowego w postaci zapasów o wartości netto 2 567 667,37 zł. Transakcja została opisana w nocie 5.

17. Rezerwy

STAN DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
Rezerwy na świadczenia pracownicze (wg tytułów):	155 175,36	4 774 923,25
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	124 949,25	3 906 123,67
- rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	30 226,11	868 799,58
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze, razem	155 175,36	4 774 923,25

STAN KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
Rezerwy na świadczenia pracownicze (wg tytułów):	151 146,59	1 716 602,12
- rezerwa na świadczenie emerytalne i rentowe	1 495,04	121 412,06
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	16 424,23	496 499,34
- rezerwa na urlopy	133 227,32	1 098 690,72
Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze, razem	151 146,59	1 716 602,12

STAN POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
Pozostałe rezerwy długoterminowe (wg tytułów):	1 123 900,22	1 484 744,05
-gwarancje i reklamacje	1 123 900,22	1 484 744,05
Stan pozostałych rezerw długoterminowych, razem	1 123 900,22	1 484 744,05

STAN POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wg tytułów):	830 645,77	4 816 784,52
- premie i nagrody	137 000,00	137 000,00
-gwarancje i reklamacje	164 022,43	231 479,35
-rezerwa na pozostałe koszty	24 309,54	625 411,70
- niezafakturowane koszty	389 521,27	125 829,52
- przyszłe zobowiązania	115 792,53	3 697 063,95
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych, razem	830 645,77	4 816 784,52

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, zostały wniesione aportem do spółek komandytowych zobowiązania z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze o wartości 6 175 792,24 zł. Transakcja została opisana w notce 5. Spadek pozostałych rezerw spowodowany jest zmianą modelu biznesowego Spółki tj. funkcje związane z działalnością wytwórczą zostały przeniesione do spółek zależnych jako zorganizowane części przedsiębiorstwa. Wskutek przeprowadzenia działań o których mowa, Zamet S.A. stał się spółką dominującą holdingu i nie prowadzi działalności wytwórczej a jedynie świadczy usługi administracyjne na rzecz spółek zależnych.

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30/06/2018

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	2 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	2 000 000,00	2021-11-30	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	3 000 000,00	2019-10-31	PLN	3 000 000,00	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	7 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
Razem				3 000 000,00	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30/06/2018

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	10 650 000,00	2019-10-31	PLN	10 650 000,00	WIBOR + marża
Razem				10 650 000,00	

Spadek zobowiązań długoterminowych wynika z częściowej spłaty kredytu obrotowego nieodnawialnego jaki Spółka posiada w mBanku – kwota spłaty 750 000,00 Zł. oraz przeklasyfikowania części kredytu długoterminowego do zobowiązań krótkoterminowych, zgodnie z harmonogramem spłata w ciągu roku od dnia bilansowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska S.A.	28 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000 000,00	2018-02-15	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	20 920 000,00	2018-03-30	PLN	1 308 000,00	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	25 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
Razem				1 308 000,00	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31/12/2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	40 000 000,00	2019-10-31	PLN	14 400 000,00	WIBOR + marża
Razem				14 400 000,00	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30/06/2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
Raiffeisen Bank Polska SA	15 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	10 000 000,00	2019-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	20 920 000,00	2018-03-30	PLN	3 923 000,00	WIBOR + marża
Credit Agricole Bank Polska SA	25 000 000,00	2018-10-31	PLN	-	WIBOR + marża
Razem				3 923 000,00	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30/06/2017

Kredyty bankowe/Pożyczka	Kwota pobrania PLN	Termin spłaty	Oznaczenie waluty	kwota pozostała do spłaty PLN	Warunki oprocentowania
mBank S.A.	20 920 000,00	2018-03-30	PLN	-	WIBOR + marża
mBank S.A.	14 400 000,00	2019-10-31	PLN	14 400 000,00	WIBOR + marża
Razem				14 400 000,00	

W okresie sprawozdawczym, Spółka podjęła działania mające na celu zagwarantowanie odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego, w rezultacie których miały miejsce następujące zdarzenia:

Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 15 stycznia 2018 r. - podpisanie z Raiffesien Bank Polska S.A. aneksu do umowy limitu wierzycelności w zakresie udostępnienia w formule finansowania parasolowego limitów określonych w aneksie do umowy z dnia 14 grudnia 2017 r. następującym podmiotom: Zamet S.A., Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

mBank S.A.

- 23 luty 2018 r. – zawarcie z mBank S.A. umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella Wieloproduktowa” w limitem finansowania ustalonym do kwoty 40.000.000,00 PLN. W ramach wskazanej umowy – Zamet S.A. Zamet Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Mostostal Chojnice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. uzyskały możliwość korzystania z limitu na kredyt w rachunku bieżącym (10.000.000,00 PLN), gwarancje bankowe (35.000.000,00 PLN), akredytywy dokumentowe (5.000.000,00 PLN). Wskazana umowa zastąpiła Umowę współpracy zawartą z mBank S.A. z dnia 7 lutego 2014 r., która to zgodnie z Porozumieniem z dnia 23 lutego 2018 r. została rozwiązana za porozumieniem stron.
- 23 luty 2018 r. – zawarcie z mBank S.A. aneksu do umowy współpracy z dnia 21 września 2015 r., w zakresie zmiany struktury i kwoty finansowania oraz ustalenia dostępności produktowej w zakresie kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym do wysokości 14.400.000,00 PLN.

Na dzień bilansowy Spółka spełniła warunki kredytowe zawarte w umowach o finansowanie.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

	Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017 (niebadane)
1. Należności warunkowe	42 000 000,00	42 000 000,00	49 500 000,00
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	42 000 000,00	42 000 000,00	49 500 000,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	42 000 000,00	42 000 000,00	49 500 000,00
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23 709 594,12	22 555 209,29	23 198 626,62
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	3 203 074,87
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	3 203 074,87
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	23 709 594,12	22 555 209,29	19 995 551,75
- udzielonych gwarancji	23 709 594,12	22 555 209,29	19 995 551,75
Pozycje pozabilansowe, razem	65 709 594,12	64 555 209,29	72 698 626,62

Na wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji składają się zobowiązania z tytułu bankowych gwarancji należytego wykonania zobowiązań umownych, bankowych gwarancji na zabezpieczenie roszczeń z tytułu udzielonej gwarancji i rękojmi i bankowych gwarancji zwrotu zaliczki.

Należności warunkowe wynikają z udzielonego Spółce zabezpieczenia w formie hipoteki na nieruchomościach Zamet Budowa Maszyn S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie udzielonego Spółce kredytu przez bank.

Na dzień 30.06.2018 r. Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	2018	2017
		<i>Niebadane</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 890 550,51	3 499 606,37
Lokaty krótkoterminowe	14 050 000,00	5 920 000,00
Razem środki pieniężne	18 940 550,51	9 419 606,37
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	18 940 550,51	9 419 606,37

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, wniesiono aportem do spółek komandytowych środki pieniężne w kwocie 3 164 865,03 zł. Transakcja została opisana w notcie 5.

21. Instrumenty finansowe

Wycena instrumentów zabezpieczających objęta rachunkowością zabezpieczeń w kwocie - 392 692,45 zł. (w okresie porównywalnym 558 970,21 zł.) została odniesiona na kapitały własne, wycena pozostałych instrumentów w kwocie - 349 452,94 zł. (w okresie porównywalnym 1 560 514,55 zł) w wynik roku bieżącego w działalności finansowej.

Szczegółowe zestawienie kontraktów forward niezrealizowanych na dzień 30.06.2018 przedstawia się następująco:

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2018 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2018	3 680	26	Ryzyko walutowe
		3 680	26	

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego lub grupy przepływów	Wartość nominalna po kursie na dzień 30.06.2017 r. (tys. zł)	Zysk/strata (tys. zł.)	Zabezpieczane ryzyko
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2017	9 479	415	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	IV KWARTAŁ 2017	11 810	527	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I KWARTAŁ 2018	2 955	152	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II KWARTAŁ 2018	2 842	91	Ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III KWARTAŁ 2018	3 636	73	Ryzyko walutowe
		30 722	1 255	

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wycena prezentowana jest w poz. pozostałe należności i pozostałe zobowiązania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych.

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Do wyceny zobowiązań i należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, zastosowano poziom 2 wyceny. Spółka wprowadza do ksiąg wartości na podstawie wyceny otrzymanej z banku. W roku 2018 oraz w 2017 nie wystąpiły sytuacje przeniesienia kwot z kapitału własnego i zaliczenia ich do kosztu początkowego lub innej wartości bilansowej składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego. Nie wystąpiły przeklasyfikowania pomiędzy poziomami wyceny.

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne podmioty powiązane w okresie 01.01.2018 do 30.06.2018 r. i okresach porównywalnych, w opinii Zarządu Spółki były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi oprócz opisanych w nocie 5.

Udzielone i otrzymane gwarancje i poręczenia zostały przedstawione w nocie 19.

Poniżej przedstawiono transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi za okres 01.01.2018 do 30.06.2018 r. i w okresie porównywalnym dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Stan na 30.06.2018 (niebadane)	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Pozostałe przychody (operacyjne i finansowe)	Zakup materiałów, usług, środków trwałych	Zobow. wb. podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Zamet Industry Sp. Z o.o. Sk.	720 442,29	250 766,89	6 313 971,10	58 888,11	172 457,37
Mostostal Chojnice Sp. Z o.o. Sk.	720 426,06	154 592,62	7 870 859,39	1 313 690,06	332 483,98
Famur S.A.	1 735 873,01	-	39,74	-	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	356 519,00	111 004,14	27 896,00	-	194 688,93
TDJ S.A.	-	-	92 129,05	39 903,66	-
Pozostałe	1 819,68	-	-	-	-
Razem	3 535 080,04	516 363,65	14 304 895,28	1 412 481,83	699 630,28

Stan na 30.06.2017 (niebadane)	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Pozostałe przychody (operacyjne i finansowe)	Zakup materiałów, usług, środków trwałych	Zobow. wb. podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Pioma - Odlewnia Sp. z o.o.	37 042,20	3 153,93	4 530,00	4 538,70	13 442,21
Fugo Sp. Z o.o.	29 928,59	14 477 262,45	127 162,26	-	25 048,97
Famur S.A.	1 098 224,20	-	1 549 941,02	369 667,33	1 219 670,71
Kopex S.A.	-	-	140 430,00	134 352,90	-
Pemug S.A.	-	-	109 120,00	24 403,20	-
Zamet Budowa Maszyn S.A.	4 929,25	55 150,34	1 249 323,15	166 260,68	13 557,75
TDJ S.A.	-	-	342 187,51	75 896,92	-
TDJ Equity III Sp. Z o.o.	-	17 140 000,00	-	-	-
PGO S.A.	-	-	561,33	-	-
Razem	1 170 124,24	31 675 566,72	3 523 255,27	775 119,73	1 271 719,64

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 14 września 2018 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Tomasz Jakubowski
Prezes Zarządu

Artur Jeziorowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych: _____

Główny Księgowy
Małgorzata Filipek