



***SECO/WARWICK***  
[www.secowarwick.com](http://www.secowarwick.com)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
I. Informacje ogólne .....	11
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	14
III. Oświadczenie Zarządu .....	15
IV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	15
V. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
VI. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....	16
VII. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów .....	16
VIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	21
IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	23
X. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	24
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	25
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM .....	26
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	26
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	26
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	27
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	28
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	28
Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	29
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	29
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	32
Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH .....	33
Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW .....	35
Nota 13. ZAPASY .....	36
Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	36
Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	38
Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE .....	39
Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	39
Nota 18. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE .....	39
Nota 19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	40

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	42
Nota 21. REZERWY .....	43
Nota 22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	44
Nota 23. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	44
Nota 24. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	45
Nota 25. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU .....	46
Nota 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	48
Nota 27. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	49
Nota 28. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	49
Nota 29. OPCJE MENADŻERSKIE .....	52
Nota 30. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	54
Nota 31. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....	54
Nota 32. SPRAWY SĄDOWE .....	54
Nota 33. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	54
Nota 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	55

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży produktów		11 438	12 110
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5	18
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>11 443</b>	<b>12 129</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-9 148	-9 997
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-4	-18
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3</b>	<b>-9 151</b>	<b>-10 015</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 292</b>	<b>2 113</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	407	334
Koszty sprzedaży	3	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3	-3 820	-4 888
Pozostałe koszty operacyjne	4	-1 304	-7 552
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 426</b>	<b>-9 993</b>
Przychody finansowe	5	13 105	26 700
Koszty finansowe	5	-19 105	-53 046
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-8 425</b>	<b>-36 339</b>
Podatek dochodowy	6	6 426	-1 055
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 999</b>	<b>-37 394</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>-1 999</b>	<b>-37 394</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY:</b>			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-1 999</b>	<b>-37 394</b>

Zysk/(strata) na jedną akcję w PLN:	7		
- podstawowy i rozwodniony z zysku/straty netto		-0,19	-3,48

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Ryszard Rej	Paweł Wyrzykowski	Wojciech Peret	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 504	1 789
Wartości niematerialne	10	9 759	10 686
Należności długoterminowe	14	4 388	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	11	109 020	113 759
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	6 021	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	67	-
		<b>130 759</b>	<b>126 235</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	100	-
Należności handlowe	14	7 086	5 487
Pozostałe należności krótkoterminowe	14	57	11 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 368	7 569
Pozostałe aktywa finansowe	15	1 071	4 529
Pozostałe aktywa niefinansowe	16	156	171
		<b>9 839</b>	<b>28 868</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>140 598</b>	<b>155 103</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	18	3 616	3 704
Kapitał zapasowy	18	97 674	126 900
Kapitał rezerwowy	18	188	15 705
Pozostałe kapitały	18	9 096	8 525
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		-1 999	-41 895
		<b>108 576</b>	<b>112 940</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	19	15 517	24 215
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	118	204
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	-	409
Przychody przyszłych okresów	22	3 473	3 818
		<b>19 108</b>	<b>28 645</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	19	8 961	8 785
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	188	270
Zobowiązania handlowe	20	1 132	583
Zobowiązania krótkoterminowe inne	20	945	870
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	-	374
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	1 344	1 492
Pozostałe rezerwy	21	-	800
Przychody przyszłych okresów	22	344	345
		<b>12 914</b>	<b>13 519</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>140 598</b>	<b>155 103</b>

Data: 27 kwietnia 2017 roku

 Osoba, której  
 powierzono  
 prowadzenie  
 ksiąg rachunkowych:

Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

Sławomir Woźniak

Członek Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-8 425</b>	<b>-36 339</b>
<b>Korekty razem:</b>	23	<b>5 119</b>	<b>31 191</b>
Amortyzacja		1 422	1 284
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		66	1 346
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-12 040	-24 227
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		17 414	48 140
Zmiana stanu rezerw		-948	935
Zmiana stanu zapasów		-100	-
Zmiana stanu należności		-1 560	5 331
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		624	-3 540
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		-329	-364
Inne korekty (opcje menedżerskie)		571	2 286
<b>Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony</b>		<b>-379</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-3 686</b>	<b>-5 148</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>26 629</b>	<b>15 763</b>
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		125	123
Wpływy z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		22 412	15 640
Spłata udzielonych pożyczek		2 538	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych		1 553	-
<b>Wydatki</b>		<b>16 239</b>	<b>7 956</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		347	1 054
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		13 980	5 102
Udzielone pożyczki		1 912	1 800
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>10 390</b>	<b>7 807</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>71</b>	<b>27 645</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		71	800
Kredyty i pożyczki		-	26 845
<b>Wydatki</b>		<b>12 988</b>	<b>32 254</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	26 845
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 007	-
Spłaty kredytów i pożyczek		8 839	4 279

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	121	136
Odsetki	1 021	994
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-12 917</b>	<b>-4 609</b>
<hr/>		
<b>Środki pieniężne netto razem</b>	<b>-6 213</b>	<b>-1 950</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-6 200</b>	<b>-1 905</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	45
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 565</b>	<b>9 515</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 352</b>	<b>7 565</b>

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Osoba, której  
powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

Paweł Wyrzykowski	Wojciech Peret	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
Ryszard Rej	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM** (dane sporządzone w tys. PLN)

Nota	Kapitał podstawowy 18	Kapitał zapasowy 18	Kapitał rezerwowy 18	Pozostałe kapitały 18	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>3 704</b>	<b>126 900</b>	<b>15 705</b>	<b>8 525</b>	<b>-41 895</b>	<b>112 940</b>
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-1 999	-1 999
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-1 999	-1 999
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-41 895	-	-	41 895	-
Dywidenda	-	-3 007	-	-	-	-3 007
Umorzenie akcji własnych	-88	-	88	-	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	15 705	-15 705	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-29	100	-	-	71
Opcje menadżerskie	-	-	-	571	-	571
<b>Na dzień 31 grudzień 2016 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>97 674</b>	<b>188</b>	<b>9 096</b>	<b>-1 999</b>	<b>108 576</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>3 704</b>	<b>136 322</b>	<b>41 750</b>	<b>4 983</b>	<b>-6 520</b>	<b>180 239</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	3 133	-7 404	-4 271
<b>Na dzień 1 stycznia 2015r.</b>	<b>3 704</b>	<b>136 322</b>	<b>41 750</b>	<b>8 116</b>	<b>-13 924</b>	<b>175 968</b>
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-37 394	-37 394
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-37 394	-37 394
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-9 422	-	-	9 422	-
Skup akcji własnych	-	-	-26 045	-	-	-26 045
Opcje menadżerskie	-	-	-	409	-	409
<b>Na dzień 31 grudzień 2015 r.</b>	<b>3 704</b>	<b>126 900</b>	<b>15 705</b>	<b>8 525</b>	<b>-41 895</b>	<b>112 940</b>

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

Sławomir Woźniak

Członek Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu



**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## I. Informacje ogólne

### 1. Dane jednostki

Nazwa:	<b>SECO/WARWICK S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
Podstawowy przedmiot działalności według PKD:	
	64,20,Z Działalność holdingów finansowych
	25 Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń
	28 Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana
	33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń
	46 Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
	49 Transport lądowy oraz transport rurociągowy
	52 Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport
	62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
	71 Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne
	72 Badania naukowa i prace rozwojowe
Numer KRS:	KRS 0000271014
Numer statystyczny REGON:	970011679

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

### 2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 4. Zarząd i Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Jarosław Talerzak - Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Peret – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeffrey Boswell - Członek Rady Nadzorczej
- James A. Goltz - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tamborski - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeffrey Boswell - Członek Rady Nadzorczej
- James A. Goltz - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej
- Dr Gutmann Habig - Członek Rady Nadzorczej
- Witold Klinowski - Członek Rady Nadzorczej

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą nr 28 odwołało Pana Gutmanna Habig z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku oraz uchwałą nr 29 powołało Pana Pawła Tamborskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku. Dodatkowo w dniu 24 czerwca 2016 roku Pan Witold Klinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku. Spółka publikowała te informacje w raporcie bieżącym nr 22/2016.

#### 5. Biegli rewidenci

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

#### 6. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	32,89%	3 387 139	34,92%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,91%	1 123 337	11,58%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 046 573	10,16%	1 046 573	10,79%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	6,19%	637 028	6,57%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,83%	600 000	6,19%
Metlife OFE	577 470	5,61%	577 470	5,95%

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy.

SECO/WARWICK S.A. posiada 598 500 akcji własnych stanowiących 5,81% udział w kapitale zakładowym. Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

## 7. Spółki zależne i stowarzyszone

Spółka SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem dominującym bezpośrednio i pośrednio wobec poniższych spółek:

- SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.,
- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,
- SECO/WARWICK GmbH,
- SECO/WARWICK Germany GmbH,
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie,
- ALLIED FURNACES PVT. LTD.,
- SECO/WARWICK France,
- SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc,
- Retech Tianjin Holdings LLC,
- SECO WARWICK USA HOLDING LLC,
- SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC.

Do Grupy należy spółka stowarzyszona:

- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja, w której SECO/WARWICK S.A. posiada 50% udziałów uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane przez Narodowy Bank Polski objętych historycznymi danymi finansowymi wynoszą:

Rok obrotowy	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
średni kurs w okresie*	4,3757	4,1848
kurs na ostatni dzień okresu	4,4240	4,2615

*\*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela:

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2016	2015	2016	2015
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 443	12 129	2 615	2 898
Koszt własny sprzedaży	-9 151	-10 015	-2 091	-2 393
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 426	-9 993	-554	-2 388
Zysk (strata) brutto	-8 425	-36 339	-1 925	-8 684
Zysk (strata) netto	-1 999	-37 394	-457	-8 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 686	-5 148	-842	-1 230
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 390	7 807	2 374	1 866
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 917	-4 609	-2 952	-1 101
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	140 598	155 103	31 781	36 396
Zobowiązania razem	32 022	42 164	7 238	9 894
W tym zobowiązania krótkoterminowe	12 914	13 519	2 919	3 172
Kapitał własny	108 576	112 940	24 542	26 502
Kapitał podstawowy	3 616	3 704	817	869

### III. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.), Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.)

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 12/2016 z dnia 28 kwietnia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

### IV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Osoba, której  
powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:

Paweł Wyrzykowski	Wojciech Peret	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
-------------------	----------------	------------------	-------------------

Ryszard Rej	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
-------------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

## V. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## VI. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Na koniec roku Spółka odnotowała ujemny kapitał obrotowy, jednakże począwszy od 2 stycznia 2017 roku został on pokryty poprzez połączenie się ze spółką zależną SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2016 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## VII. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

### Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

#### Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

#### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty są prezentowane w układzie kalkulacyjnym.

#### Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji uwzględnia efekt rozwodnienia związany z emisją akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.



### Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych Spółka ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne zawierają głównie oprogramowanie, koszty prac rozwojowych i są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia obejmującymi cenę zakupu, cła importowe, nie podlegające odliczeniu podatki zawarte w cenie, pomniejszone o upusty i rabaty oraz powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

W celu ustalenia czy składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie spełnia kryteria ujmowania jako aktywa, jednostka dokonuje podziału procesu powstawania aktywów na dwa etapy:

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

Spółka aktywuje w bilansie składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku realizacji prac rozwojowych, jedynie w przypadku, jeśli spełniają one następujące warunki:

- istnieje pewność ukończenia składnika wartości niematerialnych,
- można wykazać możliwości wykorzystania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego pomiaru poniesionych kosztów.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	5 - 20 lat	5 - 10 lat	5 - 15 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane metodą liniową po zakończeniu prac	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową
Pochodzenie	Wytworzone	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena pod kątem przydatności	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, wynoszący:

Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5 do 30 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 15 lat

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka przyjęła zasadę, że wartość końcowa środków trwałych równa jest „zero”.

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Nie amortyzuje się gruntów.

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych po koszcie zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

### ***Ujmowanie i wycena aktywów finansowych***

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

#### Udziały w podmiotach powiązanych

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

#### Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie ustalonych w umowie pożyczki z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

### Należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania. Spółka na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie, oraz wszystkie płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

### **Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych**

#### Zobowiązania z tytułu kredytów i inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu kredytów oraz inne zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty transakcji, bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją zobowiązania finansowego, powiększają wartość bilansową tego zobowiązania, ponieważ w momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązań ujmuje się w wartości godziwej kwot zapłaconych lub otrzymanych w zamian za zobowiązanie. W okresach późniejszych koszty te są amortyzowane przez okres trwania zobowiązania, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### Zobowiązania handlowe

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

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ponadto na koniec każdego roku obrotowego dokonywana jest aktualizacja wartości zapasów dla zapasów zalegających bądź dla tych, które utraciły swoją przydatność lub ich przydatność została w jakiś sposób ograniczona. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów, dokonuje się operacji odwrotnej tj. przywrócenia wartości zapasów.

Skutki wyceny do ceny sprzedaży netto obciążają koszt własnych sprzedanych produktów.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a ich wartością podatkową.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do

opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa ani na zysk lub stratę brutto ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków

zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,

Stan założeń do wykonania szacunków oraz wysokość rezerw są weryfikowane są na każdy dzień bilansowy.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Obejmują w szczególności dotacje rządowe na sfinansowanie aktywów i przychodów. Dotacje rządowe ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów rozliczane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy są zaliczane do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, natomiast rozliczane nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

### **Przychody**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

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

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

## **VIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich

dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2016 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. Spółka przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jej wykorzystanie.

#### Rezerwy na koszty urlopów

Rezerwa z tytułu urlopów pracowniczych ustalana jest w oparciu o przysługującą pracownikom, ustaloną na koniec okresu sprawozdawczego liczbę niewykorzystanych dni urlopu.

#### Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Spółki będących spółkami podlegającymi polskiemu uregulowaniom prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. Wycena aktuarialna świadczeń długo – i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

### **Subiektywna ocena**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje.

W 2016 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. nie wystąpiły zdarzenia wymagające subiektywnej oceny Zarządu zdefiniowanej powyżej.

## **IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji*

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## X. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zarząd analizuje wpływ, jaki mogłyby mieć powyższe zmiany na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości, nie spodziewa się jednak by wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na Spółkę.





**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2016	2015
Sprzedaż usług	11 438	12 110
Sprzedaż towarów i materiałów	5	18
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 443</b>	<b>12 129</b>
Pozostałe przychody operacyjne	407	334
Przychody finansowe	13 105	26 700
<b>Przychody ogółem</b>	<b>24 955</b>	<b>39 163</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

## Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku). Przychody Spółki stanowią usługi zarządzania strategicznego świadczone spółkom zależnym i stanowią jeden segment.

## Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Amortyzacja	1 422	1 284
Zużycie materiałów i energii	315	294
Usługi obce	3 172	3 847
Podatki i opłaty	22	51
Wynagrodzenia	5 885	5 831
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	696	910
Opcje menadżerskie	571	409
Pozostałe koszty rodzajowe	886	2 260
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>12 968</b>	<b>14 885</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-3 820	-4 888
Zmiana stanu produktów	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>9 148</b>	<b>9 997</b>

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 – 31.12.2015</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>319</b>	<b>285</b>
Amortyzacja środków trwałych	317	283
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	2
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 102</b>	<b>1 000</b>
Amortyzacja środków trwałych	155	247
Amortyzacja wartości niematerialnych	947	753

<b>KOSZTY ZATRUDNIENIA</b>	<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 – 31.12.2015</b>
Wynagrodzenia	5 885	5 831
Koszty ubezpieczeń społecznych	643	559
Pozostałe świadczenia pracownicze	53	350
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>6 580</b>	<b>6 740</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 823	5 695
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	757	1 046

#### Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	42
Dofinansowanie do prac rozwojowych	344	279
Inne	28	12
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>407</b>	<b>334</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
Utworzenie odpisu na należności	1 127	7 538
Darowizny	2	5
Podatek u źródła	149	-
Inne	26	9
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 304</b>	<b>7 552</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
Przychody z tytułu odsetek	105	161
Przychody ze sprzedaży inwestycji	-	1 383
Otrzymane dywidendy	13 000	25 096
Pozostałe	-	60
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>13 105</b>	<b>26 700</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
Odsetki	1 048	1 029
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	239	1 521
Odpisy aktualizujące udziały	14 548	47 996
Odpis aktualizujący pożyczki	2 003	1 600
Umorzenie pożyczki	912	-
Pozostałe	355	899
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>19 105</b>	<b>53 046</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-6 430</b>	<b>1 055</b>
<b>Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym</b>	<b>6 426</b>	<b>-1 055</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-8 425</b>	<b>-36 339</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-13 714	-25 039
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-3 833	55 317
<b>Strata podatkowa</b>	<b>-25 973</b>	<b>-6 061</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-25 973</b>	<b>-6 061</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Odliczenia od podatku	-	-
Podatek dochodowy podlegający zapłacie	-	-
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	wartość bilansowa	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 411	-49	1 460	-80
Leasing – wartość netto	-	-23	23	-14
Inne	77	-26	103	48
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 487</b>	<b>-99</b>	<b>1 586</b>	<b>-46</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	190	-22	213	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	65	-6	71	25
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-861
Ujemne różnice kursowe	170	-66	237	-142
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	28	-6	33	10
Dofinansowanie do prac rozwojowych	537	3	534	-35
Zobowiązania z tytułu leasingu	58	-32	90	33
Odpis aktualizujący należności	-	-	-	-132
Straty z lat ubiegłych	6 460	6 460	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>7 509</b>	<b>6 331</b>	<b>1 178</b>	<b>-1 101</b>

## Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 999	-37 394
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-1 999</b>	<b>-37 394</b>
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 660 812	10 734 679
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>-0,19</b>	<b>-3,48</b>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 660 812	10 734 679
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>-0,19</b>	<b>-3,48</b>

## Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwalał nr 22 podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2015 w kwocie 3.007.016,74 PLN (słownie: trzy miliony siedem tysięcy szesnaście złotych siedemdziesiąt cztery grosze). Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,31 PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 4 lipca 2016 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy (dzień W) był 18 lipca 2016 roku.

## Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>50</b>	<b>1 264</b>	<b>718</b>	<b>1 891</b>	<b>94</b>	<b>4 017</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>21</b>	<b>90</b>	<b>10</b>	<b>122</b>
nabycia	-	-	21	90	10	122
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>543</b>	-	<b>543</b>
zbycia	-	-	-	451	-	451
inne	-	-	-	92	-	92
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>50</b>	<b>1 264</b>	<b>739</b>	<b>1 438</b>	<b>104</b>	<b>3 594</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.</b>	-	<b>710</b>	<b>333</b>	<b>1 106</b>	<b>78</b>	<b>2 227</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>68</b>	<b>93</b>	<b>308</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
amortyzacji	-	68	93	308	3	472
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>405</b>	-	<b>405</b>
zbycia	-	-	-	328	-	328
inne	-	-	-	77	-	77
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.</b>	-	<b>778</b>	<b>425</b>	<b>1 010</b>	<b>81</b>	<b>2 294</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>50</b>	<b>486</b>	<b>314</b>	<b>429</b>	<b>23</b>	<b>1 301</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>50</b>	<b>1 264</b>	<b>455</b>	<b>1 928</b>	<b>94</b>	<b>3 790</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>271</b>	<b>348</b>	-	<b>619</b>
nabycia	-	-	271	39	-	310
leasing finansowy	-	-	-	309	-	309
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>8</b>	<b>385</b>	-	<b>393</b>
zbycia	-	-	8	306	-	314
inne	-	-	-	79	-	79
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>50</b>	<b>1 264</b>	<b>718</b>	<b>1 891</b>	<b>94</b>	<b>4 017</b>

Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	-	642	257	989	73	1 961
Zwiększenia, z tytułu:	-	68	84	372	5	529
amortyzacji	-	68	84	372	5	529
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	8	255	-	263
zbycia	-	-	8	255	-	263
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	-	710	333	1 106	78	2 227
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	50	554	385	785	16	1 789

**STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA ŚRODKÓW**

TRWAŁYCH (wartość netto)	31.12.2016	31.12.2015
Własne	1 057	1 382
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	244	408
<b>Razem</b>	<b>1 301</b>	<b>1 789</b>

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2016 roku analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych środków trwałych, wobec czego nie przeprowadzono testu.

**Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2016
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
-	347	-	21	90	10	23	203	

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Przejęcie w ramach ZCP	Stan na 31.12.2015
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
-	-	-	-	-	-	-	-	

Dnia 3 lutego 2015 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z mBank S.A. na kwotę 41.250.000 PLN. Kredyt został udzielony na sfinansowanie zakupu maksymalnie 1.500.000 akcji własnych Emitenta, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 października 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wykorzystanie kredytu wynosi 20.524.575,00 PLN.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka umowna na będącej własnością Skarbu Państwa nieruchomości składającej się z działek:

- nr 94/6, 951/1, 951/2, położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 95/7, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/94, położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 94/16, 94/22, położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/4, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/19, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/25, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/80, położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 94/14, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

## Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wartość netto)

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	9 759	10 686
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 759</b>	<b>10 686</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 - 31.12.2016

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>12 467</b>	<b>306</b>	<b>1 638</b>	<b>14 411</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>23</b>	-	<b>23</b>
nabycia	-	23	-	23
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>12 467</b>	<b>328</b>	<b>1 638</b>	<b>14 434</b>
<b>Ujemne zmiany, z tytułu:</b>	<b>2 642</b>	<b>39</b>	<b>1 044</b>	<b>3 725</b>
amortyzacji	812	63	75	950
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-



Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	3 453	102	1 120	4 675
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>9 014</b>	<b>227</b>	<b>518</b>	<b>9 759</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

Wyszczególnienie	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>12 337</b>	-	<b>1 638</b>	<b>13 976</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>130</b>	<b>306</b>	-	<b>436</b>
nabycia	130	306	-	436
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>12 467</b>	<b>306</b>	<b>1 638</b>	<b>14 411</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>2 001</b>	-	<b>969</b>	<b>2 970</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>641</b>	<b>39</b>	<b>75</b>	<b>755</b>
amortyzacji	641	39	75	755
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>2 642</b>	<b>39</b>	<b>1 044</b>	<b>3 725</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.</b>	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.</b>	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>9 825</b>	<b>267</b>	<b>594</b>	<b>10 686</b>

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

## Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2016	31.12.2015
jednostek zależnych	109 020	109 531
jednostek współzależnych	-	-
jednostek stowarzyszonych	-	4 228

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>109 531</b>	<b>157 039</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK do Brasil	4 903	658
- założenie SECO WARWICK USA Holding	42	-
- podwyższenie kapitału SECO WARWICK USA Holding	106	-
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK Allied	8 930	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji w SECO/WARWICK GmbH	-	1 187
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Corp.	-	21 806
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Allied	8 930	13 791
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Retech Systems	-	12 399
- sprzedaż 99% udziałów w SECO/WARWICK Rus	-	170
- sprzedaż 100% udziałów w SECO/WARWICK GmbH	-	1 187
- sprzedaż 100% udziałów w SECO/WARWICK Brasil	5 561	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>109 020</b>	<b>109 531</b>

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 228</b>	<b>4 228</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w OOO SCT	4 228	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 228</b>

**Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Wartość bilansowa udziałów</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Procent posiadanych głosów</b>
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	70 407	100%	100%
SECO/WARWICK Corporation	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	2	100%	100%
RETECH Systems LLC	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK ALLIED	-	98%	98%
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%
OOO SCT Rosja	-	50%	50%
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	-	100%	100%
SECO/WARWICK France	-	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	-	100%	100%
SECO WARWICK USA Holding	147	100%	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES	-	100%	100%

Stan na 31.12.2015	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	70 407	100%	100%
SECO/WARWICK Corporation	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	2	100%	100%
RETECH Systems LLC	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK ALLIED	-	75%	75%
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	-	100%	100%
SECO/WARWICK do Brasil	658	100%	100%
SECO/WARWICK France	-	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	-	100%	100%

## Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

### Testy na utratę wartości udziałów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd., Retech Systems LLC oraz w jednostce stowarzyszonej OOO SCT. W wyniku zastosowania procedur testujących rozpoznano utratę wartości udziałów w dwóch poniższych spółkach. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

### Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartość użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie budżetu na rok 2017, oraz na prognozach obejmujących okres kolejnych 4 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.	Retech Systems LLC (USA)	OOO SCT
Średnia stopa dyskontowa (pre-tax)	21,73%	16,99%	19,69%
Stopa wzrostu	26,7%	3,8%	6,7%
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	3,5%	1,0%	3,5%
Wartość odzyskiwalna	121	121 956	163
Spadek wartości	-8 809	-	-4 065

### Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym

Wolne przepływy pieniężne – szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – W testach na utratę wartości jako stopy dyskontowe zastosowano średnioważony koszt kapitału, korygowany w poszczególnych przypadkach (tj. w przypadku poszczególnych testowanych udziałów i „wartości firmy”) o premie i dyskonta z tytułu ryzyk specyficznych dla danego testowanego aktyw (jak również z tytułu ryzyka kraju oraz z tytułu różnic w oczekiwanej inflacji w krajach, w których działają poszczególne spółki Grupy Kapitałowej Seco/Warwick).

Stopa wzrostu– stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

#### **Wrażliwość na zmiany założeń**

W testach na utratę wartości udziałów wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2017-2021 dla każdej spółki:

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	000 SCT
<b>Uzyskana wartość odzyskiwalna:</b>			
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	121	121 956	163
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 1%</i>	-1 255	110 492	153
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 3%</i>	-3 497	92 689	137

#### **Nota 13. ZAPASY**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała materiały o wartości 100 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku. Spółka nie posiadała zapasów.

#### **Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

##### **Należności długoterminowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od jednostek pozostałych	4 388	-
<b>Należności długoterminowe ogółem</b>	<b>4 388</b>	-

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała należności długoterminowe z tytułu sprzedaży 100% udziałów w spółce SECO/WARWICK Brasil.

**Należności krótkoterminowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
a) od jednostek powiązanych	<b>7 005</b>	<b>16 504</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 005	5 487
- dywidenda	-	9 464
- inne	-	1 553
b) od jednostek pozostałych	<b>138</b>	<b>96</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	81	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	-	1
- inne	57	94
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto ogółem</b>	<b>7 143</b>	<b>16 600</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	5 257	7 819
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto ogółem</b>	<b>12 400</b>	<b>24 419</b>

Na 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 257 tys. PLN (2015: 7 819 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	<b>7 133</b>	<b>3 249</b>
<b>a) zwiększenia:</b>	<b>1 127</b>	<b>7 526</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	1 127	7 526
<b>b) zmniejszenia:</b>	<b>3 689</b>	<b>3 642</b>
- umorzenie należności z tytułu dostaw i usług	3 689	3 642
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych</b>	<b>4 571</b>	<b>7 133</b>
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		
Stan odpisów na początek okresu	<b>686</b>	<b>686</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych</b>	<b>686</b>	<b>686</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>5 257</b>	<b>7 819</b>

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług (brutto):

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
bieżące	4 031	5 125
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 027	275
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy	27	88
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (netto)</b>	<b>7 086</b>	<b>5 487</b>
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	5 257	7 819
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (brutto)</b>	<b>12 343</b>	<b>13 306</b>

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dochodziła należności handlowych na drodze sądowej.

#### Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie otrzymała gwarancji.

### Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

#### Pożyczki udzielone

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Suma brutto udzielonych pożyczek	3 962	7 154
Odpis aktualizujący	2 824	2 625
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>1 138</b>	<b>4 529</b>
- długoterminowe	67	-
- krótkoterminowe	1 071	4 529

Dnia 3 marca 2016 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corporation w wysokości 912 tys. PLN.

Dnia 14 listopada 2016 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Europe w wysokości 1 mln PLN.

Dnia 11 sierpnia 2015 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corporation w wysokości 1 600 tys. PLN.

W 2016 i 2015 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu, Członkom Rady Nadzorczej oraz podmiotom niepowiązanym.

W 2016 roku Spółka umorzyła pożyczki udzielone spółce zależnej SECO/WARWICK Corporation w wysokości 2.512 tys. PLN.

#### Pożyczki otrzymane

W 2016 i 2015 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie otrzymała żadnej pożyczki.

**Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zobowiązania leasingowe	-	306	-	473
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>473</b>
- długoterminowe	-	118	-	204
- krótkoterminowe	-	188	-	270

**Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych. Nie stosowała również rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia	32	61
Prenumeraty	2	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	64	42
Dzierżawa oprogramowania	23	11
Inne	35	54
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>156</b>	<b>171</b>

**Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	891	2 127
Lokaty krótkoterminowe	478	5 441
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem</b>	<b>1 368</b>	<b>7 569</b>

**Nota 18. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE**
**Kapitał podstawowy**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji	10 298 554	10 737 837
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 060</b>	<b>2 148</b>
<b>Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)</b>	<b>1 557</b>	<b>1 557</b>
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 704</b>

Kapitał z przeszacowania wskaźnikami hiperinflacji wykonanego w 2006 roku jest prezentowany jako część kapitału podstawowego.

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 704</b>	<b>3 704</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	-	-
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>88</b>	-
Umorzenie akcji własnych	88	
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 704</b>

Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy i pozostałe kapitały
<b>Stan na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>136 322</b>	<b>49 866</b>
<b>Zwiększenia:</b>	-	<b>409</b>
wycena opcji menadżerskich	-	409
<b>Zmniejszenia:</b>	-	<b>26 045</b>
pokrycie straty z lat ubiegłych	9 422	-
skup akcji własnych	-	26 045
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>126 900</b>	<b>24 230</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>15 705</b>	<b>759</b>
przeniesienie z kapitału rezerwowego	15 705	-
zbycie akcji własnych	-	100
umorzenie akcji własnych	-	88
opcje menadżerskie	-	571
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>44 931</b>	<b>15 705</b>
pokrycie straty z lat ubiegłych	41 895	-
dywidenda	3 007	-
przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 705
zbycie akcji własnych	29	-
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>97 674</b>	<b>9 284</b>

Pozostałe kapitały zostały utworzone w związku z wykupem akcji własnych oraz programem opcji menadżerskich.

## Nota 19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty bankowe	24 478	33 001
Inne zobowiązania finansowe:	306	473
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	306	473
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>24 784</b>	<b>33 474</b>
- długoterminowe	15 635	24 419
- krótkoterminowe	9 149	9 055



**Kredyty na 31.12.2016:**

Nazwa jednostki	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	20 524	Umowa kredytowa nr 29/001/15/Z/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 26 844 575 PLN	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY	3 954	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	zmienna stopa procentowa	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
<b>Razem</b>	<b>24 478</b>				

**Kredyty na 31.12.2015:**

Nazwa jednostki	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	26 845	Umowa kredytowa nr 29/001/15/Z/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 26 844 575 PLN	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY	6 156	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	zmienna stopa procentowa	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
<b>Razem</b>	<b>33 001</b>				

Struktura zapadalności kredytów:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 961	8 785
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	15 517	24 215
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	13 952	16 330
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 565	7 885
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>	<b>24 478</b>	<b>33 001</b>

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w PLN</b>	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w PLN</b>
PLN	-	20 524	-	26 845
USD	946	3 954	1 578	6 156
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>	<b>x</b>	<b>24 478</b>	<b>x</b>	<b>33 001</b>

### Leasing

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Opłaty minimalne</b>	<b>Wartość bieżąca opłat</b>	<b>Opłaty minimalne</b>	<b>Wartość bieżąca opłat</b>
W okresie 1 roku	209	188	221	168
W okresie od 1 do 5 lat	130	118	317	284
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>339</b>	<b>306</b>	<b>538</b>	<b>452</b>
Przyszły koszt odsetkowy	33		86	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>306</b>	<b>306</b>	<b>452</b>	<b>452</b>
Krótkoterminowe	188	188	168	168
Długoterminowe	118	118	284	284

## Nota 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 132	583
b) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
c) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	606	537
d) z tytułu wynagrodzeń	314	322
e) inne	25	11
<b>RAZEM</b>	<b>2 076</b>	<b>1 453</b>

### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2016 roku wynosiły 14 443 tys. PLN, natomiast na koniec 2015 roku 28 280 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem dobrego wykonania kontraktu (PBG) oraz akredytywy zabezpieczającej (SBLC).

### Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego/kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone pracownikom	-	2
Środki pieniężne	3	10
Zobowiązania z tytułu Funduszu	3	12
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	21	20

## Nota 21. REZERWY

### ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

#### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka nie tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

#### Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>		
-stan na początek okresu	374	240
-utworzenie	343	134
-rozwiązanie	373	-
-stan na koniec okresu	344	374
<b>2. Rezerwa na premie</b>		
-stan na początek okresu	1 119	1 118
-utworzenie	706	960
-wykorzystanie	287	-
-rozwiązanie	537	959
-stan na koniec okresu	1 001	1 119

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty</b>		
-stan na początek okresu	800	-
-utworzenie rezerwy	-	800
-rozwiązanie	800	-
<b>-stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>800</b>

**Nota 22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
- dofinansowanie z MNiSW <sup>(1)</sup>	2 498	2 746
- dofinansowanie z NCBR <sup>(1)</sup>	1 320	1 417
<b>Przychody przyszłych okresów ogółem, w tym</b>	<b>3 818</b>	<b>4 162</b>
- długoterminowe	3 473	3 818
- krótkoterminowe	344	345

<sup>(1)</sup> dofinansowania na cele projektów rozwojowo badawczych

**Nota 23. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>1 368</b>	<b>7 569</b>
różnice kursowe z wyceny bilansowej	-16	-3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 352</b>	<b>7 565</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>17 414</b>	<b>48 140</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-3	-26
Odpis pożyczek i odsetek od pożyczek	2 003	-
Odpis wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonej	14 548	47 996
Nabycie udziałów S/W Rus	-	170
Umorzenie pożyczek i pozostałe	865	-
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-948</b>	<b>935</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	-1 356	1 343
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	409	-409
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-1 560</b>	<b>5 331</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	9 457	-4 132
zmiana należności z tytułu dywidendy od SW Europe Sp. z o.o.	-9 464	9 464
zmiana należności z tytułu sprzedaży spółek zależnych	-1 553	-

<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>624</b>	<b>-3 540</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	250	-7 560
zobowiązanie zapłaty udziałów SECO/WARWICK do Brasil	-	4 020
zapłacony podatek	374	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-329</b>	<b>-364</b>
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 350	282
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	6 021	-646
<b>Pozostałe:</b>	<b>571</b>	<b>2 286</b>
opcje menadżerskie	571	409
wyłączenie zobowiązań	-	262
odpis pożyczek udzielonych jednostką powiązanym	-	1 615

## Nota 24. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany (podmioty zależne)	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>SECO/WARWICK EUROPE</b>					
	2016	7 018	414	4 207	74
	2015	6 804	1 524	2 699	200
<b>SECO/WARWICK Corporation</b>					
	2016	1 526	13	1 311	-
	2015	1 679	7	0	-
<b>SECO/WARWICK GmbH</b>					
	2016	50	-	-	-
	2015	48	-	-	-
<b>SECO/WARWICK Rus</b>					
	2016	6	-	3	-
	2015	3	-	3	-
<b>RETECH</b>					
	2016	1 960	-	636	-
	2015	4 799	-	2 044	-
<b>SECO/WARWICK RETECH</b>					
	2016	480	-	397	-
	2015	588	-	-	-
<b>SECO/WARWICK Allied</b>					
	2016	354	-	324	-
	2015	890	-	610	-
<b>SECO/WARWICK Germany GmbH</b>					
	2016	42	39	24	27
	2015	104	65	56	1

SECO/WARWICK France					
	2016	6	-	2	-
	2015	2	-	2	-
SECO/WARWICK Services					
	2016	220	80	102	94
	2015	-	-	-	-

## Nota 25. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

Do głównej kadry kierowniczej SECO\WARWICK S.A. zaliczamy członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

### WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
<b>31.12.2016</b>			
Paweł Wyrzykowski	750	24	774
Jarosław Talerzak	390	23	413
Wojciech Peret	384	19	403
<b>Razem</b>	<b>1 524</b>	<b>66</b>	<b>1 590</b>
<b>31.12.2015</b>			
Paweł Wyrzykowski	1 016	40	1 056
Wojciech Modrzyk <sup>(1)</sup>	370	23	393
Jarosław Talerzak	426	25	451
Wojciech Peret <sup>(2)</sup>	28	2	30
<b>Razem</b>	<b>1 840</b>	<b>90</b>	<b>1 930</b>

<sup>(1)</sup> Wynagrodzenie Pana Wojciecha Modrzyka wykazane za okres 01.01.2015 - 03.12.2015 r. w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

<sup>(2)</sup> Wynagrodzenie Pana Wojciecha Pereta wykazane za okres 03.12.2015 - 31.12.2015 r. w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

### WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2016	31.12.2015
Andrzej Zawistowski, w tym:	223	197
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych <sup>(1)</sup>	103	77
Jeffrey Boswell, w tym:	161	127
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę <sup>(2)</sup>	161	127
James A. Goltz, w tym:	840	716
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę <sup>(3)</sup>	840	716
Dr Gutmann Habig <sup>(4)</sup>	46	28

Henryk Pilarski	54	54
Witold Klinowski, w tym:	196	198
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej <sup>(5)</sup>	20	42
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych <sup>(6)</sup>	176	156
Zbigniew Rogóż <sup>(7)</sup>	-	17
Marcin Murawski <sup>(8)</sup>	44	26
Paweł Tamborski <sup>(9)</sup>	22	-
<b>Razem</b>	<b>1 586</b>	<b>1 363</b>

- <sup>(1)</sup> Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z dnia 2 lipca 2012 roku jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.
- <sup>(2)</sup> Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.
- <sup>(3)</sup> Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.
- <sup>(4)</sup> Pan Gutmann Habig został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku.
- <sup>(5)</sup> Pan Witold Klinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku.
- <sup>(6)</sup> Z tytułu umowy zawartej 3 października 2013 roku na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.
- <sup>(7)</sup> Pan Zbigniew Rogóż został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 roku.
- <sup>(8)</sup> Pan Marcin Murawski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 33 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 roku.
- <sup>(9)</sup> Pan Paweł Tamborski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku.

**Nota 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2016 r.
		31.12.2016	31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Pożyczki udzielone	PiN	1 138	4 529	1 138
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	7 143	16 600	7 143
Należności długoterminowe	PiN	4 388	-	4 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	1 368	7 569	1 368
Udzielone poręczenia	-	-	-	69 179
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
<b>Krótkoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK			
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	8 961	8 785	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	188	270	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	2 421	2 172	-
<b>Długoterminowe</b>				
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	15 517	24 215	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 591	4 021	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	118	204	-

PiN - Pożyczki i należności,

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Nie występują różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.



## Nota 27. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pracownicy produkcyjni	-	-
Pracownicy administracyjni	20	21
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	-	-
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

## Nota 28. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność SECO/WARWICK S.A. w 2016 roku sprowadzała się do pełnienia funkcji holdingowych, świadczenia usług zarządczych i wsparcia dla spółek Grupy. Ryzyka oraz polityka zarządzania ryzykiem finansowym na poziomie Grupy szczegółowo opisane zostały w raporcie skonsolidowanym.

### 28.1 Ryzyko walutowe

Spółka ze względu na aktywną i szeroką obecność na rynkach zagranicznych zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Spółka posiada również kredyty i inne zobowiązania finansowe denominowane w walucie obcej. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Aktywa oraz zobowiązania wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	8	36	1	4
USD	967	4 041	1 875	6 157

  

Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	232	1 025	1 063	4 529
USD	731	3 057	753	2 938

### 28.1.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest przede wszystkim narażona na ryzyko związane z walutą EUR oraz USD.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursu EUR do PLN

Kurs waluty na dzień 31.12.2016	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego - 10%
USD	4,1793	0,418	-0,418
EUR	4,4240	0,442	-0,442

Kurs waluty na dzień 31.12.2015	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego - 10%
USD	3,9011	0,390	-0,390
EUR	4,2615	0,426	-0,426

Analiza zakłada:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2016
- wzrost kursu walutowego +10%
- spadek kursu walutowego -10%

Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu	10%	306	294	103	453
Spadek kursu	-10%	-306	-294	-103	-453
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu	10%	-404	-731	-3,6	-0,4
Spadek kursu	-10%	404	731	3,6	0,4
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu	10%	-98	-437	99	452
Spadek kursu	-10%	98	437	-99	-452

Wpływ na wynik finansowy		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu	10%	306	294	103	453
Spadek kursu	-10%	-306	-294	-103	-453
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu	10%	-404	-731	-3,6	-0,4
Spadek kursu	-10%	404	731	3,6	0,4
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu	10%	-98	-437	99	452
Spadek kursu	-10%	98	437	-99	-452

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

### 28.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. W roku obrotowym 2016 łączna wartość odsetek od zobowiązań w spółce wyniosła 1 048 tys. PLN. Szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2016		Rok zakończony 31 grudnia 2015	
Zobowiązania leasingowe	+/- 3	+/- 3	+/- 5	+/- 5
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 245	+/- 245	+/- 330	+/- 330

### 28.3 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zadłużenie	24 784	33 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 368	-7 569
Zadłużenie netto	23 415	25 884
Kapitał własny	108 576	112 940
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>21,57%</b>	<b>22,92%</b>

### 28.4 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych,

analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2016 roku 69% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2015 roku - 65%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31.12.2016</b>	<b>Na żądanie</b>	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem 31.12.2016</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 961	15 517	-	<b>24 478</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 132	-	-	<b>1 132</b>
Pozostałe zobowiązania	-	1 132	118	-	<b>1 250</b>
<b>RAZEM</b>	-	<b>11 225</b>	<b>15 635</b>	-	<b>26 860</b>

<b>31.12.2015</b>	<b>Na żądanie</b>	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem 31.12.2015</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 785	24 215	-	<b>33 001</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	583	-	-	<b>583</b>
Pozostałe zobowiązania	-	1 513	204	-	<b>1 717</b>
<b>RAZEM</b>	-	<b>10 881</b>	<b>24 419</b>	-	<b>35 301</b>

## 28.5 Ryzyko kredytowe

Spółka SECO/WARWICK S.A. uznaje należności handlowe oraz udzielone pożyczki jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego.

Jednak ryzyko kredytowe spółki jest ograniczone ze względu na prowadzoną działalność holdingową, gdyż współpracuje głównie z jednostkami powiązanymi. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdej spółki. Wartość należności największego kontrahenta według stanu na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 60% należności z tytułu dostaw i usług netto ogółem.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółki, takich jak udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 14, natomiast wartość udzielonych pożyczek w nocie 15 niniejszego sprawozdania.

## Nota 29. OPCJE MENADŻERSKIE

Rada Nadzorcza Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 23 kwietnia 2015 roku przyjęła główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2016-2018 („Program Motywacyjny 2016-2018”).

Ogólne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.:

- Program Motywacyjny obejmuje lata 2016,2017,2018.
- Programem jest objęte do 995.750 akcji Spółki, które mogą zostać wydane Osobom Uprawnionym na podstawie Programu Motywacyjnego.
- Uczestnikami Programu są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej, którzy zostali wskazani jako Uczestnicy Programu w uchwale Rady Nadzorczej oraz w okresie od dnia 1 lutego 2015 roku do dnia 15 sierpnia 2015 roku nabędą ze środków własnych, we własnym imieniu i na własny rachunek co najmniej 4.000 oraz nie więcej niż 11.500 akcji Spółki. W przypadku Prezesa Zarządu SECO/WARWICK SA liczba nabytych akcji wynosi 100.000, w przypadku Prezesa Zarządu największej spółki w Grupie SECOWARWICK Europe liczba nabytych akcji wynosi odpowiednio 35.000. Cena akcji wynosi 25 PLN.
- Liczba nabytych akcji oraz mnożnik akcji 3,5 określa ilość potencjalnych opcji które mogą zostać przyznane w ramach Programu po spełnieniu warunków określonych poniżej.
- Nabycie akcji na własny rachunek musi nastąpić nie później niż 15 sierpnia 2015 roku.
- Nabyte akcje nie mogą zostać sprzedane do 30 czerwca 2022 roku.
- W terminie do dnia 31 sierpnia 2015 roku osoby wskazane w uchwale rady Nadzorczej złożą oświadczenie o zamiarze uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.
- Uczestnicy programu otrzymują cele jednostkowe oraz cel łączny, których osiągnięcie warunkuje przyznanie danemu Uczestnikowi Programu uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego.
- Osiągnięcie celów jednostkowych warunkuje nabycie praw do 15% opcji w każdym roku (2016,2017,2018)
- Osiągnięcie celu łącznego warunkuje nabycie praw do 55% opcji w latach 2016, 2017, 2018.
- Weryfikacja realizacji Celów Jednostkowych będzie następowała na podstawie zaudytowanych danych finansowych Spółki.
- Weryfikacja realizacji Celów Jednostkowych zostanie powierzona Komitetowi Audytu i zostanie przeprowadzona do dnia 30 kwietnia każdego kolejnego roku obrotowego za poprzedni rok obrotowy.
- Weryfikacja realizacji Celu łącznego będzie następowała na podstawie zaudytowanych danych finansowych Spółki za wszystkie lata obrotowe okresu od 2016 do 2018.
- Weryfikacja realizacji Celu łącznego zostanie powierzona Komitetowi Audytu i zostanie przeprowadzona do dnia 30 kwietnia 2019 roku.
- W przypadku realizacji przez Uczestnika Programu Celów Jednostkowych lub Celu łącznego, Uczestnikowi Programu przyznane będzie uprawnienie do nabycia od Spółki Akcji w liczbie i na warunkach określonych w Regulaminie oraz Premii Kapitałowej („Opcja”).
- Uprawnienia z Opcji zostaną przyznane na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką a poszczególnymi Uczestnikami Programu („Umowa Opcji”).
- Uprawnienia z Opcji nie mogą być przenoszone ani obciążane przez Uczestnika Programu. Uprawnienia z Opcji są ściśle związane z osobą Uczestnika Programu i z tego względu wygasają w przypadku śmierci Uczestnika Programu.
- Opcja uprawnia do nabycia przez Uczestnika Programu Akcji za cenę nominalną, w liczbie określonej w Umowie Opcji.
- Opcja uprawnia do otrzymywania przez Uczestnika Programu od Spółki corocznych wypłat, których wysokość uzależniona jest od kwoty dywidendy wypłaconej przez Spółkę za poprzedni rok obrotowy („Premia Kapitałowa”).
- Kwota Premii Kapitałowej za dany rok obrotowy zostanie obliczona do dnia 31 lipca danego roku obrotowego, na podstawie uchwały o podziale zysku Spółki oraz zaudytowanych danych finansowych Spółki za poprzedni rok obrotowy według następującego wzoru.

$$PK_t = \frac{Div_t}{LA} \times LAUP$$

gdzie:

PKt	–	Premia Kapitałowa do wypłaty w danym roku obrotowym,
Divt	–	Kwota dywidendy wypłacona w danym roku obrotowym,
LA	–	Całkowita liczba akcji Spółki uczestniczących w podziale dywidendy,
LAUP–		Liczba akcji Spółki, którą Uczestnik Programu jest uprawniony nabyć w wykonaniu Opcji, przy czym w kalkulacji nie są uwzględniane Akcje, które zostały już wydane Uczestnikowi Programu

- Uprawnienie do uzyskania Premii Kapitałowej wygasa najpóźniej w ostatnim Dniu Dystrybucji.
- Dzień w którym nastąpi rozliczenie transakcji nabycia od Spółki Akcji przez Uczestnika Programu w związku z realizacją Opcji (Dzień Dystrybucji)
  - w przypadku Uczestników Programu innych niż Prezes Zarządu Spółki Dzień Dystrybucji to odpowiednio: 30 czerwca 2020 roku dla 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu, 30 czerwca 2021 roku dla dalszych 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu oraz 30 czerwca 2022 roku dla pozostałych 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu;
  - Prezesa Zarządu Spółki Dzień Dystrybucji to 31 sierpnia 2019 roku dla wszystkich Akcji należnych Prezesowi Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza ustaliła Cele Jednostkowe i Cel łączny dla uczestników Programu Motywacyjnego, warunkujące przyznanie uczestnikom uprawnień wynikających z Programu. Cele te dotyczą wskaźników finansowo-operacyjnych poszczególnych spółek zależnych, jednostek organizacyjnych związanych z poszczególnymi technologiami lub całej Grupy Kapitałowej, w zależności od funkcji pełnionej przez danego uczestnika Programu. W skali całej Grupy Kapitałowej celem jednostkowym obowiązującym Prezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego i Dyrektora Operacyjnego w Spółce Dominującej SECO/WARWICK S.A. jest skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej. Na rok 2016 i 2017 cel ten został ustalony na poziomie 18 mln PLN.

Koszty roczne planu znajdują się w nocie 3 niniejszego sprawozdania.

### **Nota 30. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego. Potencjalne koszty do aktywowania są niematerialne.

### **Nota 31. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły w Spółce istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

### **Nota 32. SPRAWY SĄDOWE**

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność (powyżej 10% kapitałów własnych) - Spółki.

### **Nota 33. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

### **Nota 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Ważniejsze zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po dniu bilansowym:

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 1/2017, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 26/2016 z dnia 31 października 2016 roku, że w dniu 02 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką zależną SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzinie.

Połączenie nastąpiło na podstawie 492 §1 pkt1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na SECO/WARWICK S.A. całego majątku SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej. W wyniku połączenia SECO/WARWICK S.A., jako spółka przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., która została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru.

Mając na uwadze fakt, że SECO/WARWICK S.A. była jedynym wspólnikiem SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 §1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego SECO/WARWICK S.A.

Wszelkie istotne zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.secowarwick.com](http://www.secowarwick.com)

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:	Paweł Wyrzykowski	Wojciech Peret	Stawomir Woźniak	Bartosz Klinowski
Ryszard Rej	<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>