



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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	11
I. Informacje ogólne .....	12
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	15
III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	16
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	17
VI. Zasady konsolidacji .....	17
VII. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	19
VIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	26
IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	27
X. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	28
XI. Ocena wpływu MSSF 15 .....	29
XII. Ocena wpływu MSSF 9 .....	30
<b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	31
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM .....	32
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	32
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	35
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	36
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	36
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	38
Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	38
Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	39
Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	39
Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	42
Nota 12. WARTOŚCI FIRMY .....	44
Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	46
Nota 14. ZAPASY .....	46
Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE .....	47
Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	48

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	49
Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE .....	53
Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	53
Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE .....	53
Nota 21. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	55
Nota 22. LEASING .....	56
Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	56
Nota 24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY .....	58
Nota 25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	60
Nota 26. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	60
Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	61
Nota 28. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU .....	61
Nota 29. AKTYWA FINANSOWE I ZOBOWIĄZANIA.....	63
Nota 30. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	65
Nota 31. PREZENTACJA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	65
Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	66
Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	67
Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE .....	71
Nota 35. SPRAWY SĄDOWE .....	72
Nota 36. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	73
Nota 37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	73

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		469 059	535 884
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		14 844	14 286
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1,2</b>	<b>483 903</b>	<b>550 170</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-410 622	-413 585
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-11 696	-10 670
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3</b>	<b>-422 318</b>	<b>-424 254</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>61 585</b>	<b>125 916</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	5 880	3 283
Koszty sprzedaży	3	-38 383	-35 416
Koszty ogólnego zarządu	3	-48 497	-50 474
Pozostałe koszty operacyjne	4	-5 901	-6 606
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-25 315</b>	<b>36 703</b>
Przychody finansowe	5	12 169	88
Koszty finansowe	5	-7 715	-12 050
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		98	-26
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-20 764</b>	<b>24 714</b>
Podatek dochodowy	6	-4 355	2 461
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-25 118	27 175
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	31	-16 725	-7 531
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-41 843</b>	<b>19 644</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>-41 860</b>	<b>19 787</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym		17	-143

**ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:**

	8		
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-4,06	1,86
- rozwodniony zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-4,06	1,86
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-2,44	2,56
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		-2,44	2,56

**INNE CAŁKOWITE DOCHODY:**
**Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:**

Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		3 971	1 138
--	--	-------	-------

Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1 390	-398
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	5 455	-522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych wraz z efektem podatku dochodowego	-9 555	6 106
Korekty związane z reklasyfikacją (zwiększenie kontroli nad jednostką zależną)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1 037	99
<b>Inne całkowite dochody netto razem</b>	<b>-2 555</b>	<b>6 423</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-44 399</b>	<b>26 067</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-44 450	25 745
Akcjonariuszom niekontrolującym	52	321

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Sławomir Woźniak

Bartosz Klinowski

*Dyrektor Finansowy*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	78 184	98 292
Nieruchomości inwestycyjne		371	381
Wartość firmy	12	36 019	43 004
Wartości niematerialne	11	36 755	29 619
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13	-	-
Należności długoterminowe	16	4 532	5 567
Pozostałe aktywa finansowe	17	2 000	8 369
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	180	5 821
		<b>158 040</b>	<b>191 053</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	14	41 357	39 377
Należności handlowe	16	69 071	97 827
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	232	7 300
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	17 008	29 116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	52 077	41 147
Pozostałe aktywa finansowe	17	5 328	266
Pozostałe aktywa niefinansowe	18	3 949	5 972
Rozliczenia kontraktów	15	103 780	106 554
		<b>292 803</b>	<b>327 560</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	7	<b>33 154</b>	<b>104</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>483 997</b>	<b>518 717</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	3 616	3 616
Kapitał zapasowy	20	176 142	182 429
Pozostałe kapitały	20	10 088	9 284
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	20	2 106	-2 313
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	20	-40 705	7 259
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>151 248</b>	<b>200 275</b>
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>-58</b>	<b>-544</b>
		<b>151 190</b>	<b>199 731</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	8 055	27 462
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	3 296	2 561
Zobowiązania handlowe	23	-	244
Zobowiązania długoterminowe inne	23	-	185
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	7 814	10 834
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	2 820	5 113
Pozostałe rezerwy	24	-	176
Przychody przyszłych okresów	25	12 793	13 574
		<b>34 778</b>	<b>60 149</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	70 184	49 978
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	1 560	7 014
Zobowiązania handlowe	23	59 981	67 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	188	209
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	23	6 048	6 839
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	9 879	6 256
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	10 330	11 584
Pozostałe rezerwy	24	5 420	6 214
Przychody przyszłych okresów	25	1 015	1 015
Rozliczenia kontraktów	15	100 271	102 015
		<b>264 875</b>	<b>258 836</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>31</b>	<b>33 154</b>	<b>-</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>483 997</b>	<b>518 717</b>

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Sławomir Woźniak

Bartosz Klinowski

*Dyrektor Finansowy*
*Prezes Zarządu*
*Wiceprezes Zarządu*
*Członek Zarządu*



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata brutto</b>		<b>-20 764</b>	<b>18 850</b>
<b>Korekty razem:</b>	29	<b>31 488</b>	<b>-25 008</b>
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-95	-3
Amortyzacja		10 236	11 071
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-3 008	1 185
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 920	3 490
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-6 912	-1 877
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		-8 108	2 065
Zmiana stanu rezerw		1 956	-4 880
Zmiana stanu zapasów		-4 604	-3 984
Zmiana stanu należności		19 813	-13 941
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		20 704	10 368
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów		-757	-29 014
Inne korekty		343	511
<b>Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony</b>		<b>5 567</b>	<b>-177</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>16 291</b>	<b>-6 335</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>392</b>	<b>2 779</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		250	761
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		-	581
Inne wpływy z aktywów finansowych		142	1 436
<b>Wydatki</b>		<b>19 030</b>	<b>14 960</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		19 030	14 960
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-18 638</b>	<b>-12 182</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>32 618</b>	<b>25 223</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	71
Kredyty i pożyczki		32 618	25 152
<b>Wydatki</b>		<b>18 788</b>	<b>22 910</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		4 947	3 007
Spłaty kredytów i pożyczek		10 521	15 867



Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	18
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 102	581
Odsetki	2 214	3 437
Inne wydatki finansowe	4	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 830</b>	<b>2 313</b>
<hr/>		
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 483</b>	<b>-16 203</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>10 930</b>	<b>-16 906</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-136	-89
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40 730</b>	<b>57 436</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>52 077</b>	<b>41 233</b>

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Piotr Walasek	Paweł Wyrzykowski	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
<i>Dyrektor Finansowy</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe (1)	Zyski zatrzymane / niepokryte straty (1)	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>182 429</b>	<b>-2 313</b>	<b>9 284</b>	<b>27 029</b>	<b>-19 770</b>	<b>200 275</b>	<b>-544</b>	<b>199 731</b>
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-41 860	<b>-41 860</b>	17	-41 843
Inne całkowite dochody	-	-	4 419	-	-9 590	2 581	<b>-2 590</b>	35	-2 555
<b>Razem całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 419</b>	<b>0</b>	<b>-9 590</b>	<b>-39 279</b>	<b>-44 450</b>	<b>52</b>	<b>-44 399</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-4 947	-4 947	-	-4 947
Opcje menadżerskie	-	-	-	804	-	-	804	-	804
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-6 286	-	-	-	6 286	-	-	-
Rozliczenie zwiększenia kontroli SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-434	-434	434	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>176 143</b>	<b>2 106</b>	<b>10 088</b>	<b>17 439</b>	<b>-58 144</b>	<b>151 248</b>	<b>-59</b>	<b>151 190</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>3 704</b>	<b>190 271</b>	<b>-1 891</b>	<b>24 231</b>	<b>21 388</b>	<b>-62 123</b>	<b>175 580</b>	<b>449</b>	<b>176 030</b>
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	19 787	<b>19 787</b>	-143	19 644
Inne całkowite dochody	-	-	-423	-	5 641	740	<b>5 958</b>	464	6 423
<b>Razem całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-423</b>	<b>-</b>	<b>5 641</b>	<b>20 527</b>	<b>25 745</b>	<b>321</b>	<b>26 067</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-3 007	-3 007	-	-3 007
Umorzenie akcji własnych	-88	-	-	88	-	-	-	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-29	-	100	-	-	71	-	71
Opcje menadżerskie	-	-	-	571	-	-	571	-	571
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-23 519	-	-	-	23 519	-	-	-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	15 705	-	-15 705	-	-	-	-	-
Rozliczenie zwiększenia kontroli SECO/WARWICK Allied	-	-	-	-	-	1 314	1 314	-1 314	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>182 429</b>	<b>-2 313</b>	<b>9 284</b>	<b>27 029</b>	<b>-19 770</b>	<b>200 275</b>	<b>-544</b>	<b>199 731</b>

(1) W sprawozdaniu z sytuacji finansowej różnice kursowe z przeliczenia oraz zyski zatrzymane / niepokryte straty są prezentowane łącznie.

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Sławomir Woźniak

Bartosz Klinowski

Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY**

**31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## I. Informacje ogólne

### 1. Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK jest SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie. Spółka została utworzona w dniu 2 stycznia 2007 roku, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS, który wpisał Spółkę do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271014.

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 naukowe i prace rozwojowe

Numer KRS: KRS 0000271014

Numer statystyczny REGON: 970011679

### 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka SECO/WARWICK S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony, poza spółką SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co.,Ltd. utworzoną na czas określony 27 lat oraz spółką SECO/WARWICK France utworzoną na czas określony 15 lat.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Grupa SECO/WARWICK to jeden z wiodących światowych producentów urządzeń do procesów cieplnych, jak również lider w tej technologii. Dzięki innowacyjnemu i wyposażonemu w przemysłowe piece, ośrodkowi badawczo-rozwojowemu, a także współpracy z technicznymi ośrodkami akademickimi w Europie dostarcza pionierskie, unikalne w skali światowej rozwiązania.

Grupa SECO/WARWICK to siedemnaście spółek mających swoje siedziby na trzech kontynentach. Poszczególne spółki pracują i realizują procesy technologiczne producentów związanych z przemysłem produkcji stali, tytanu i aluminium, jak również w recyklingu aluminium, przemyśle kuziennym, samochodowym, lotniczym, hartowni usługowych, HVAC/R, elektronicznym, energetyki wiatrowej, sprzętu medycznego, przemysłu nuklearnego, i innych.

### 3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 4. Skład organów jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Sławomir Woźniak - Członek Zarządu
- Bartosz Klinowski – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 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 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

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu:

##### W ciągu roku obrotowego:

W roku 2017 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zmiany nastąpiły w składzie Zarządu Spółki. Dnia 31.08.2017 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o złożeniu przez Pana Wojciecha Pereta rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Informacja ta została opublikowana w raporcie bieżącym nr 17/2017.

##### Po dniu bilansowym i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Pan Paweł Tamborski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 16 lutego 2018 roku.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Pan James A. Goltz uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej, natomiast Pan Jacek Tucharz uchwałą nr 18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Zarządu.

## 5. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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.

## 6. Biegli rewidenci

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

## 7. Spółki zależne

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

### Stan na 31 grudnia 2017

- 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.,
- ACE THERMAL TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED,
- 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.
- SECO/WARWICK Systems and Services India PVT. Ltd.

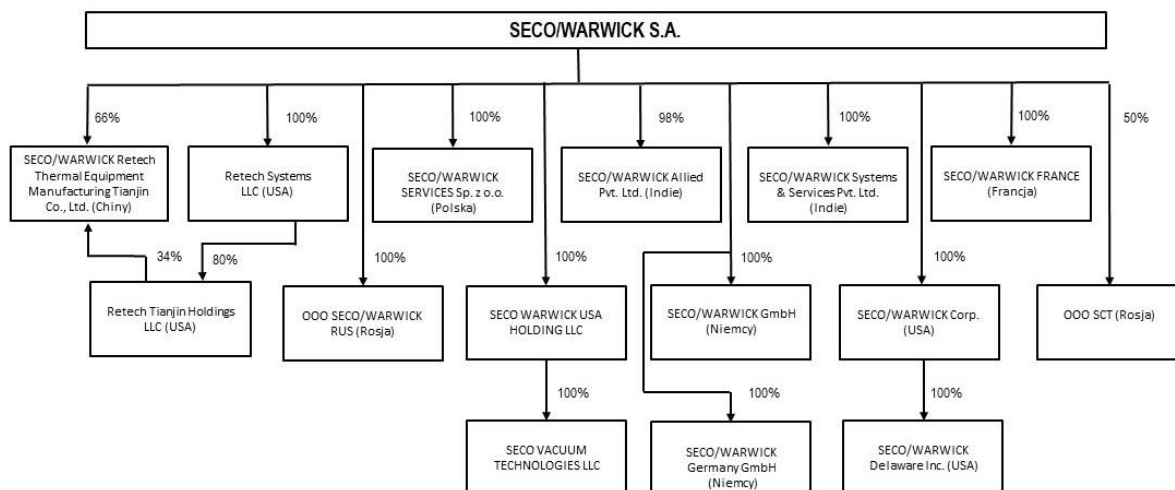
Stan na 31 grudnia 2016

- 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.

#### 8. Spółki stowarzyszone

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

#### 9. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej



## II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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



Rok obrotowy	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
średni kurs w okresie*	4,2447	4,3757
kurs na ostatni dzień okresu	4,1709	4,4240

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2017	2016	2017	2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	483 903	550 170	114 003	125 734
Koszt własny sprzedaży	-422 318	-424 254	-99 494	-96 957
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-25 315	36 703	-5 964	8 388
Zysk (strata) brutto	-20 764	24 714	-4 892	5 648
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-41 860	19 787	-9 862	4 522
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 291	-6 335	3 838	-1 448
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 638	-12 182	-4 391	-2 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 830	2 313	3 258	529
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	483 997	518 717	116 041	117 251
Zobowiązania razem	299 653	318 985	71 844	72 103
W tym zobowiązania krótkoterminowe	264 875	258 836	63 505	58 507
Kapitał własny	151 190	199 731	36 249	45 147
Kapitał podstawowy	3 616	3 616	867	817

### III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

### IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów

MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

## V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki dominującej 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.

## VI. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne.

### a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje władzę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

a) sumy:

(i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z niniejszym MSSF, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,

(ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz

(iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne

zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

**b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli**

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego.

**c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2017	31.12.2016
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	-	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	100%	100%
Retech Systems LLC	100%	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	90%	90%
SECO/WARWICK GmbH	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	100%	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	98%	98%
ALLIED FURNACES PVT. LTD	98%	98%
ACE THERMAL TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED	98%	98%
SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	100%	-
SECO/WARWICK France	100%	100%
SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
Retech Tianjin Holdings LLC	80%	80%
SECO WARWICK USA HOLDING LLC	100%	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC	100%	100%
OOO SCT	50%	50%

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

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

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny.

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

### 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.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 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 Grupa 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, niepodlegające 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.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy 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

Wyszczególnienie	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
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.

### 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 aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, zabezpieczające instrumenty pochodne, 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 finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach spółkontrolowanych 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 ściąganie 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.

##### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania Grupy 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.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Wycena bilansowa instrumentów pochodnych ujmowana jest w kapitałach własnych Grupy. W momencie, gdy transakcja, dla której został zawarty walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek zysków i strat – wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych reklasyfikowana jest do rachunku zysku i strat.

Grupa przyjęła, iż z uwagi na fakt, iż instrumenty pochodne zawiera się pod zawarte umowy na realizację kontraktów długoterminowych (rozliczanych stopniem kosztowego zaawansowania), transakcja wpływa na rachunek zysków i strat proporcjonalnie do zaawansowania procentowego realizacji danego kontraktu.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

- a) zabezpieczenie wartości godziwej: zabezpieczenie przed zagrożeniem zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka, i które mogłoby wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów.
- b) zabezpieczenie przepływów pieniężnych: zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które i) przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanym z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem i które ii) mogłoby wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów.
- c) zabezpieczenie w aktywach netto w podmiocie zagranicznym zgodnie z definicją zawartą w MSR 21.

Rachunkowość zabezpieczeń stosuje się do powiązania zabezpieczającego wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoka efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto dokonywana jest na zasadzie spisania do wartości netto możliwej do odzyskania.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a ich wartością podatkową.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo 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 rezerwy 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 Grupa 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 odroczony 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.

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

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.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- 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,
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

### **Świadczenia pracownicze**

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze:

- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia

### **Rozliczenia międzyokresowe**

#### Rozliczenie kontraktów

Czynne rozliczenia kontraktów obejmuje nadwyżkę szacunkowych przychodów wynikających z zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11 nad otrzymanymi zaliczkami i nad wysokością zafakturowania kontraktu.

Bierne rozliczenia kontraktów obejmują prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy o kontrakt budowlany do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszając należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

#### Przychody przyszłych okresów

Obejmują w szczególności dotacje rządowe na sfinansowanie aktywów i przychodów.

Dotacje rządowe ujmuje 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**

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSR 18 oraz MSR 11. 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. Natomiast zgodnie z MSR 11 przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

#### *a) 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 Grupy.

#### *b) 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa 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. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

### Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 12.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na ich 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 Grupy będących spółkami podlegającymi polskiemu uregulowaniu 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.

### Rezerwy na koszty gwarancyjne

Rezerwę na naprawy gwarancyjne oblicza się na bazie danych historycznych dotyczących kosztów wytworzenia sprzedanych urządzeń oraz kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich.

### Rezerwa na sprawy sporne dotyczące ekspozycji na azbest

Zgodnie z osądem Zarządu Spółki, postępowania sporne w zakresie ekspozycji na azbest nie spełniają wymagań do rozpoznania rezerwy i są ujmowane jako zobowiązanie warunkowe. Ujawnienia w tym zakresie zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w notcie 35. Wpływ środków pieniężnych nie jest wystarczająco prawdopodobny, gdyż historycznie wszystkie płatności z tytułu ugód były realizowane bezpośrednio przez ubezpieczycieli.

### Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych

kosztów do ogółu szacowanych według najlepszej wiedzy Grupy Kapitałowej kosztów planowanych wykonania danego kontraktu.

Grupa na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym kontrakcie. W przypadku możliwości wystąpienia straty na kontrakcie (przewidywane koszty przekroczą przewidywane przychody), jest ona niezwłocznie ujmowana w rachunku zysków i strat.

Wysokość straty określa się niezależnie od: faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy oraz wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami w rozumieniu paragraf 9 MSR 11.

Powyższe zasady Grupa stosuje do rozliczenia kontraktów handlowych, związanych z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego). Przychodami podlegającymi rozliczeniu w czasie są przychody udokumentowane. Za przychody udokumentowane uznaje się przychody zagwarantowane na podstawie umów pierwotnych skorygowanych o wszelkie następne zmiany umowy (aneksy). Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione w okresie sprawozdawczym, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty kooperantów dotąd niezafakturowane.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Dla kontraktów, dla których cena ustalona jest w walucie innej niż funkcjonalna, do kalkulacji przychodu na koniec okresu sprawozdawczego uwzględnia się w pierwszej kolejności do poziomu stopnia zaawansowania realizacji kontraktu kurs waluty z: fakturowania częściowego, nierozliczonych zaliczek otrzymanych od odbiorcy na poczet kontraktu, a następnie kurs z dnia bilansowego. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu, jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie aktywów, jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań, jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia kontraktów.

#### Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

### **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 2016 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 lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*



Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

- Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

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) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z 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) - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mająca 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

## **XI. Ocena wpływu MSSF 15**

Standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku.

MSSF 15 jest przedmiotem dedykowanego projektu uruchomionego w ramach Grupy. Ukończona praca potwierdza oczekiwany efekt zastosowania MSSF 15 po raz pierwszy. Wpływ standardu na Spółkę odnosi się głównie do:

- a) sposobu rozpoznawania przychodów z tytułu realizowanych kontraktów długoterminowych w czasie lub w określonym momencie
- b) sposobu ujmowania rezerw na naprawy gwarancyjne związane z realizowanymi kontraktami
- c) sposobu ustalenia ceny transakcyjnej, w tym ujmowania zmiennego elementu wynagrodzenia
- d) identyfikacji występowania istotnego elementu finansowania w umowach

Standard zostanie zastosowany przez Spółkę z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznawany jako aktywo oraz zobowiązania kontraktowe, produkcja w toku, rezerwy gwarancyjne oraz zobowiązania z tytułu zaliczek w korespondencji z kontem zysków zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu, tzn. 1 stycznia 2018 roku. „Zmodyfikowana metoda retrospektywna” jest jedną z możliwych metod dozwolonych przez MSSF 15.

Zastosowanie MSSF 15 będzie skutkowało rozpoznaniem zysków zatrzymanych w wysokości -1,1 mln PLN (wpływ brutto – tj. bez podatku odroczonego). IFRS 15 nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki za 2017 rok z uwagi na zastosowanie „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”.



## **XII. Ocena wpływu MSSF 9**

Standard MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” został opublikowany 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku. Generalnie (poza kilkoma ograniczonymi zwolnieniami), standard ma zastosowanie retrospektywne w odniesieniu do klasyfikacji, wyceny i utraty wartości oraz prospektywne w stosunku do rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 modyfikuje kryteria rozpoznania w księgach transakcji zabezpieczających oraz głównych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych. Z uwagi na rodzaj transakcji w Spółce, nie oczekuje się istotnych zmian w tym zakresie. MSSF 9 wymaga również zmian w zakresie utraty wartości poprzez stosownie modelu „oczekiwanych strat” zamiast „strat poniesionych”. Zarząd ocenia, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY**

**31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sprzedaż produktów i usług	469 059	535 884
Sprzedaż towarów i materiałów	14 844	14 286
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>483 903</b>	<b>550 170</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 880	3 283
Przychody finansowe	12 169	88
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>501 952</b>	<b>553 541</b>

## Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję pięciu głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Zgodnie z raportami zarządczymi spółki wydzielony również został segment aftersales, czyli usługi posprzedażowe. Oferowane grupy produktów są kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy SECO/WARWICK na pięć głównych jednostek biznesowych:

### Piece próżniowe

Piece próżniowe mają zastosowanie w większości gałęzi przemysłu takich jak przemysł narzędziowy, lotniczy, energetyczny, elektrotechniczny, medyczny, samochodowy, specjalny itp. w procesach obróbki cieplnej stali i stopów, lutowania twardego, spiekania, odgazowania materiałów itp.

### Piece topialne

Próżniowe piece topialne stosowane są w przemyśle metalurgicznym do procesów konsolidacji, przetopu i rafinacji metali specjalnych. Do tej grupy zaliczają się metale reaktywne (np. Tytan, Cyrkon) oraz żaroodporne (np. Tantal). Ich właściwości fizyczne wymagają obróbki w zaawansowanych technologicznie urządzeniach oraz w warunkach wysokiej próżni.

Odrębną grupę pieców topialnych stanowią próżniowe piece odlewnicze, wykorzystywane do produkcji odlewów specjalnych (np. elementy silników odrzutowych, turbin energetycznych, implantów medycznych, itp.)

Piece topialne stanowią jednocześnie element unikatowych w skali światowej linii do utylizacji odpadów trudnych (m.in. produktów ubocznych pochodzących z elektrowni jądrowych).

### Piece atmosferyczne

Piece atmosferyczne są szeroko stosowane w obróbce cieplnej i cieplno-chemicznej stali i metali w atmosferach ochronnych w celu wzmocnienia ich odporności. Piece atmosferyczne z przeznaczeniem do obróbki cieplno-chemicznej stosowane są między innymi w technologiach nawęglania gazowego i azotowania gazowego. Piece te mają zastosowanie głównie w przemyśle samochodowym, metalowym, w tym produkcji łożysk tocznych, w hartowniach usługowych, przemyśle specjalnym.

### Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Linie Aluminium Process produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych. Linie CAB stosowane są głównie w przemyśle samochodowym do lutowania wymienników ciepła montowanych w samochodach osobowych i ciężarowych (chłodnica silnika, wymienniki klimatyzacji, chłodnice oleju itp.). Poza przemysłem samochodowym linie CAB wykorzystywane są do produkcji m.in. radiatorów układów scalonych, skraplaczy pary w elektrowniach ciepłych, wymienników spalinowych generatorów prądu.

**Aftersales**

Segment Aftersales dotyczy przebudowy, modernizacji, modyfikacji sprzętu posiadanego przez klienta, w tym urządzeń innych producentów. W segmencie tym zawiera się także sprzedaż części zamiennych, oraz wszelkie usługi posprzedażne.

Dane finansowe dotyczące segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie. Grupa nie ma możliwości wydzielenia aktywów dla poszczególnych segmentów, ponieważ nie ma rozdzielania parku maszynowego (w tym budynków i budowli) na poszczególne segmenty.

**Pozostałe**

Sprawozdania finansowe segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie. Grupa nie ma możliwości wydzielenia aktywów dla poszczególnych segmentów, ponieważ nie ma rozdzielania parku maszynowego (w tym budynków i budowli) na poszczególne segmenty.

SEGMENTY OPERACYJNE 2017

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Aftesales	Razem		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>136 597</b>	<b>95 166</b>	<b>47 806</b>	<b>118 594</b>	<b>85 451</b>	<b>483 613</b>	<b>290</b>	<b>483 903</b>
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-105 432</b>	<b>-105 507</b>	<b>-43 294</b>	<b>-106 284</b>	<b>-56 489</b>	<b>-417 006</b>	<b>-5 313</b>	<b>-422 318</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 164</b>	<b>-10 341</b>	<b>4 512</b>	<b>12 310</b>	<b>28 962</b>	<b>66 607</b>	<b>-5 023</b>	<b>61 585</b>

SEGMENTY OPERACYJNE 2016

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Aftesales	Razem		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>114 105</b>	<b>176 983</b>	<b>46 866</b>	<b>125 135</b>	<b>86 925</b>	<b>550 014</b>	<b>156</b>	<b>550 170</b>
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	69 317	-	-	-	69 317	-	69 317
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-81 024</b>	<b>-148 686</b>	<b>-40 044</b>	<b>-97 766</b>	<b>-56 437</b>	<b>-423 957</b>	<b>-297</b>	<b>-424 254</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>33 081</b>	<b>28 297</b>	<b>6 822</b>	<b>27 369</b>	<b>30 488</b>	<b>126 057</b>	<b>-141</b>	<b>125 916</b>

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja	10 236	9 819
Zużycie materiałów i energii	266 677	245 713
Usługi obce	83 443	94 913
Podatki i opłaty	2 440	2 549
Wynagrodzenia	106 413	107 576
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 639	26 321
Program określonych świadczeń	1 283	161
Pozostałe koszty rodzajowe	35 853	49 212
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>530 984</b>	<b>536 265</b>
Koszty sprzedaży	-38 383	-35 416
Koszty ogólnego zarządu	-48 497	-50 474
Zmiana stanu produktów	-11 484	-15 986
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-10 303	-10 135
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-11 696	-10 670
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>410 622</b>	<b>413 585</b>

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia	106 413	107 576
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	24 626	25 892
Program określonych świadczeń emerytalnych w spółce SWC	1 283	161
Koszty świadczeń emerytalnych	13	376
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	53
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>132 335</b>	<b>134 059</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	79 061	89 570
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	15 630	19 914
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	37 643	24 575

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Rozwiązanie odpisu na należności	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20	34
Otrzymane odszkodowania i kary	3 375	88
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 142	1 516
Dofinansowanie do prac rozwojowych	1 001	1 011
Inne	342	633
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>5 880</b>	<b>3 283</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Utworzenie odpisu na należności	447	-382
Utworzenie rezerw	4 412	2 197
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	324
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	2	925
Odpis aktualizujący środek trwały	0	75
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	219	1 126
Koszty produkcji zaniechanej	-	-
Koszty zakupu usług do refakturowania	-	-
Darowizny	50	341
Odpis wartości firmy	-	-
Likwidacja środków trwałych	257	1 051
Inne	506	950
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 901</b>	<b>6 606</b>

#### Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Przychody z tytułu odsetek	43	88
Wycena instrumentów pochodnych	7 532	-
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	4 475	-
Inne	118	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>12 169</b>	<b>88</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
Odsetki	2 937	2 266
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	-	3 683
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 522
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 302	2 366
Odpis wartości udziałów w OOO SCT	-	1 881
Pozostałe	476	331
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>7 715</b>	<b>12 050</b>

#### Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 i 2016 roku przedstawiają się następująco:

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>570</b>	<b>574</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	412	1 992
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	158	-1 421
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>3 785</b>	<b>-3 035</b>

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 785	-3 035
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 355</b>	<b>-2 461</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych bez uwzględnienia pozycji odnoszonych z kapitałem własnym.

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	wartość bilansowa	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	8 749	158	10 489	1 102
Leasing finansowy	134	-64	198	-84
Inne	97	-503	384	250
Dodatnie różnice kursowe	-	-	216	-138
Wycena kontraktów długoterminowych	5 914	18	7 048	3 696
Wycena majątku finansowego	-	-	-	-
Transakcje terminowe	1 240	732	40	-26
Wartość firmy podatkowa dotycząca nabycia RETECH	7 794	-	11 798	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>23 928</b>	<b>340</b>	<b>30 174</b>	<b>4 801</b>
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	164	47	117	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	888	74	759	53
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	396	47	744	25
Rezerwy na straty na kontraktach	642	44	847	259
Rezerwy na gwarancje	-	- 15	15	-8
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	8	-	-	-
Pozostałe rezerwy	253	-828	1 026	230
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	6 185	-275	9 907	6 460
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	3 111	-3 258	6 369	-782
Ujemne różnice kursowe	387	98	241	-144
Rozliczenie dotacji	900	17	883	309
Inne	-67	12 437	523	1 429
Wycena instrumentów finansowych	4	-699	1 306	270



Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	297	144	133	-120
Zobowiązania z tytułu leasingu	838	248	525	154
Odpisy aktualizujące zapasy	50	12	271	-
Odpisy aktualizujące należności	2 241	888	1 496	-300
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>16 295</b>	<b>8 982</b>	<b>25 161</b>	<b>7 836</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	4	-699	1 306	270
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4</b>	<b>-699</b>	<b>1 306</b>	<b>270</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 240	732	40	-26
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 240</b>	<b>732</b>	<b>40</b>	<b>-26</b>

## Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała aktywa przeznaczone do sprzedaży w postaci spółki zależnej SECO/WARWICK Allied w Indiach (Mumbai) w wysokości 33 154 tys. Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa posiada aktywa przeznaczone do sprzedaży w postaci fragmentu gruntu należącego do SECO/WARWICK Allied w Indiach w wysokości 104 tys.

## Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	-25 135	27 318
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	-16 725	-7 531
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-41 860	19 787
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>-41 860</b>	<b>19 787</b>

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 660 812
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>-4,06</b>	<b>1,86</b>
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	-	-
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 660 812
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>-4,06</b>	<b>1,86</b>

### Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dnia 26 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą nr 20 podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2016 w kwocie 4.947.027,54 PLN (słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt cztery grosze). Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,51 PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 4 lipca 2017 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy (dzień W) był 18 lipca 2017 roku.

### Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
środki trwałe	72 487	95 554
środki trwałe w budowie	5 697	2 738
zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>78 184</b>	<b>98 293</b>

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2017	31.12.2016
Własne	73 751	93 859
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 433	4 433
<b>Razem</b>	<b>78 184</b>	<b>98 293</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017-31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>7 464</b>	<b>56 251</b>	<b>60 578</b>	<b>10 456</b>	<b>8 018</b>	<b>142 767</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>216</b>	<b>2 172</b>	<b>3 742</b>	<b>2 675</b>	<b>1 706</b>	<b>10 511</b>
nabycia	-	2 191	3 423	159	1 706	7 479
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	206	-	-	-	206
zawartych umów leasingu	-	-	-	2 516	-	2 516
inne	216	-	225	319	-	310
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>6 797</b>	<b>16 385</b>	<b>2 280</b>	<b>1 777</b>	<b>3 497</b>	<b>30 735</b>

sprzedaży	-	-	46	1 266	-	1 312	
likwidacji	-	429	942	89	31	1 492	
reklasyfikacja - aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 797	15 956	1 292	422	3 419	27 885	
inne	-	-	-	-	47	47	
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>883</b>	<b>42 038</b>	<b>62 040</b>	<b>11 354</b>	<b>6 228</b>	<b>122 543</b>	
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>13 206</b>	<b>30 541</b>	<b>6 243</b>	<b>5 636</b>	<b>55 626</b>	
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 038</b>	<b>4 631</b>	<b>1 387</b>	<b>542</b>	<b>7 597</b>	
amortyzacji	-	1 038	4 631	1 387	542	7 597	
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>3 571</b>	<b>1 304</b>	<b>1 414</b>	<b>2 456</b>	<b>8 747</b>	
sprzedaży	-	11	441	38	78	569	
likwidacji	-	109	72	1 059	-	1 240	
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	
reklasyfikacja - aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3 451	791	317	2 378	6 938	
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>10 673</b>	<b>33 867</b>	<b>6 215</b>	<b>3 721</b>	<b>54 476</b>	
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2 429</b>	
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
utrata wartości	-	-	-	-	-	-	
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>	
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	1 422	-	-	-	1 422	
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>1 008</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	822	2 534	1 446	215	412	5 428	
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>33 898</b>	<b>28 614</b>	<b>5 351</b>	<b>2 919</b>	<b>72 487</b>	

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 roku</b>	<b>8 136</b>	<b>56 196</b>	<b>57 546</b>	<b>10 530</b>	<b>8 462</b>	<b>140 870</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>4 520</b>	<b>5 372</b>	<b>2 027</b>	<b>499</b>	<b>12 419</b>
nabycia	-	4 520	5 372	289	418	10 599
zawartych umów leasingu	-	0	-	1 738	-	1 738
inne	-	-	-	0	81	81
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>672</b>	<b>4 465</b>	<b>2 340</b>	<b>2 102</b>	<b>943</b>	<b>10 521</b>
sprzedaży	464	-	0	887	60	1 411
likwidacji	-	171	1 488	785	156	2 599
sprzedaży S/W Brasil	-	4 294	778	337	646	6 056

reklasifikacja - aktywa przeznaczone do sprzedaży	104	-	-	-	-	104
inne	104	-	74	92	81	351
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>7 464</b>	<b>56 251</b>	<b>60 578</b>	<b>10 456</b>	<b>8 018</b>	<b>142 767</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	-	<b>12 230</b>	<b>27 419</b>	<b>6 415</b>	<b>5 179</b>	<b>51 243</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>1 668</b>	<b>5 126</b>	<b>1 270</b>	<b>797</b>	<b>8 861</b>
amortyzacji	-	1 668	5 126	1 270	797	8 861
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	<b>691</b>	<b>2 005</b>	<b>1 441</b>	<b>340</b>	<b>4 478</b>
sprzedaży	-	-	496	838	1	1 335
likwidacji	-	139	455	290	81	964
przeszacowania	-	-	46	-	61	107
sprzedaży SW Brasil	-	553	1 008	313	198	2 072
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	-	<b>13 206</b>	<b>30 541</b>	<b>6 243</b>	<b>5 636</b>	<b>55 626</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016</b>	-	-	<b>526</b>	<b>13</b>	<b>345</b>	<b>884</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>1 422</b>	<b>115</b>	<b>3</b>	-	<b>1 540</b>
utrata wartości	-	1 422	115	3	-	1 540
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016</b>	-	<b>1 422</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2 430</b>
różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	2 058	4 825	3 125	303	531	10 842
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>9 522</b>	<b>46 448</b>	<b>32 158</b>	<b>4 513</b>	<b>2 913</b>	<b>95 554</b>

**Środki trwałe w budowie:**

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
2 738	8 989	1 328	2 866	139	1 312	385	5 697	

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			
10 197	4 948	4 357	4 898	1 891	573	689	2 738	

Dnia 22 maja 2013 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym w Warszawie na kwotę 3.000 tys. USD (12 538 tys. PLN). Kredyt został udzielony na sfinansowanie kosztów zakupu udziałów w Engefor Engenharia Industria e Comercio Ltda.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Świebodzinie, przy ul. Zachodniej i związanym z nim prawie własności budynku przysługującym SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie, ul. Zachodnia 76, wpisanej do księgi wieczystej Nr ZG1S/00010363/4.

Dnia 3 lutego 2015 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z mBank S.A. w Warszawie na kwotę 41.250.000 PLN. Kredyt został udzielony na sfinansowanie zakupu maksymalnie 1.500.000 akcji własnych Spółki, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wykorzystanie kredytu wynosi 14.204.575,00 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. Zachodniej 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. Zachodniej 76,
- nr 94/14, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

#### Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	6 218	1 785	4 433	4 080	1 337	2 743
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 218</b>	<b>1 785</b>	<b>4 433</b>	<b>4 080</b>	<b>1 337</b>	<b>2 743</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie ma umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu dotyczącego maszyn i urządzeń.

#### Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2017	31.12.2016
Własne	36 755	29 619
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Razem</b>	<b>36 755</b>	<b>29 619</b>

#### Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017 - 31.12.2017

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>7 646</b>	<b>27 955</b>	<b>5 093</b>	<b>40 693</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>203</b>	<b>9 370</b>	<b>-</b>	<b>9 574</b>
nabycia	203	9 370	-	9 574
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
likwidacja	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>7 849</b>	<b>37 325</b>	<b>5 093</b>	<b>50 267</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>4 387</b>	<b>4 233</b>	<b>2 540</b>	<b>11 159</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>510</b>	<b>1 353</b>	<b>543</b>	<b>2 406</b>
amortyzacji	484	1 353	543	2 380
inne	26	-	-	26
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
inne	-	25	-	25
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>4 897</b>	<b>5 561</b>	<b>3 083</b>	<b>13 540</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	22	7	-	29
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>2 974</b>	<b>31 771</b>	<b>2 010</b>	<b>36 756</b>

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>8 845</b>	<b>18 784</b>	<b>5 084</b>	<b>32 713</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>713</b>	<b>9 174</b>	<b>14</b>	<b>9 901</b>
nabycia	690	9 174	14	9 878
inne	23	0	0	23
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 913</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>1 921</b>
likwidacja	1 907	3	5	1 915
sprzedaż S/W Brasil	6	0	-	6
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>7 646</b>	<b>27 955</b>	<b>5 093</b>	<b>40 693</b>

<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>5 838</b>	<b>3 048</b>	<b>1 985</b>	<b>10 870</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>309</b>	<b>1 186</b>	<b>559</b>	<b>2 055</b>
amortyzacji	287	1 186	559	2 032
inne	23	-	-	23
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 760</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>1 765</b>
likwidacja	1 760	1	4	1 765
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>4 387</b>	<b>4 233</b>	<b>2 540</b>	<b>11 159</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016</b>	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016</b>	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	79	7	-	86
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>3 338</b>	<b>23 729</b>	<b>2 553</b>	<b>29 619</b>

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

W roku 2017 oraz 2016 odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości nie wystąpiły.

Istotne koszty prac badawczo rozwojowych w Grupie Kapitałowej ponoszą spółki SECO/WARWICK Europe i Retech, w przypadku spółki Retech koszty te wyniosły 2 304 tys. PLN, natomiast w SECO/WARWICK Europe 9 374 tys. PLN.

## Nota 12. WARTOŚCI FIRMY

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	43 004	40 194
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Corporation	-	-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu Retech Systems	-	-
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	-6 985	2 809
<b>Razem wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>36 019</b>	<b>43 004</b>

W 2017 roku nie dokonano zmniejszenia / zwiększenia wartości firmy.

Spółka dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości firmy w jednostkach zależnych Retech Systems LLC oraz SECO/WARWICK Germany GmbH. W wyniku zastosowania procedur testujących w przypadku dwóch spółek nie rozpoznano utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

### Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie budżetu na rok 2018, 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:



<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	<i>SECO/WARWICK Germany GmbH (Niemcy)</i>
<i>Średnia stopa dyskontowa (pre-tax)</i>	11,61%	13,34%
<i>Średnia stopa wzrostu przychodów</i>	12,7%	6,0%
<i>Stopa wzrostu po okresie prognozowanym</i>	1,0%	1,0%
<i>Wartość Firmy</i>	34 325	1 693
<i>Aktywa netto</i>	19 654	-5 008
<i>Wartość odzyskiwalna</i>	63 287	6 358
<i>Odpis wartości firmy (tys PLN)</i>	NIE	NIE

**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 aktywów (jak również z tytułu ryzyka kraju oraz z tytułu różnic w oczekiwanej inflacji w krajach, w których funkcjonują 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 „Wartości Firmy” wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2018-2022 dla każdej spółki:

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	<i>SECO/WARWICK Germany GmbH (Niemcy)</i>
<b>Uzyskana wartość odzyskiwalna:</b>		
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	63 337	6 358

<i>Stopy dyskontowe powiększone o 1%</i>	58 268	5 805
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 3%</i>	50 410	4 854
<i>Przychody rocznie powiększone o 1%</i>	63 250	6 330
<i>Przychody rocznie powiększone o 3%</i>	63 100	6 292
<i>Marża brutto powiększona o 1%</i>	74 446	7 604
<i>Marża brutto powiększona o 3%</i>	96 664	10 054

### **Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

#### **OOO SCT**

Grupa posiada 50% udziałów zwykłych w kapitale OOO SCT co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników OOO SCT - spółki prawa rosyjskiego. Pozostałe 50% głosów należy do partnera rosyjskiego.

Inwestycja w OOO SCT jest wyceniana zgodnie z MSR 28 metodą praw własności.

#### **Inwestycja w jednostce stowarzyszonej**

<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<b>0</b>
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2017	98
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-217
Odpis wartości	119
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>0</b>

Na podstawie testu na utratę wartości dokonano pełnego odpisu wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej.

Zgodnie z MSR 12.44 Grupa Kapitałowa ujmuje składnik odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z intencją Zarządu Jednostki dominującej, inwestycja w spółce OOO SCT, ma charakter długoterminowy (nie istnieją na dzień dzisiejszy plany sprzedaży udziałów). W związku z powyższym, zgodnie z MSR 12.44 od różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie został ujęty składnik odroczonego podatku dochodowego.

### **Nota 14. ZAPASY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Materiały (według ceny nabycia)	29 354	31 097
Półprodukty i produkty w toku	10 740	7 031
Produkty gotowe	1 180	1 098
Towary	84	151
<b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b>	<b>41 357</b>	<b>39 377</b>
spisanie do wartości netto możliwej do odzyskania	3 326	3 807
<b>Zapasy brutto</b>	<b>44 683</b>	<b>43 184</b>

#### **ZMIANA STANU SPISANIA DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO ODZYSKANIA ZAPASÓW**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
<b>01.01.2016</b>	<b>1 748</b>	<b>1 382</b>	<b>214</b>	<b>5</b>	<b>3 347</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>463</b>	-	-	-	<b>463</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	463	-	-	-	463
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>3</b>	-	-	-	<b>3</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	147	-	-	-	147
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-144	-	-	-	-144
<b>31.12.2016</b>	<b>2 208</b>	<b>1 382</b>	<b>214</b>	<b>5</b>	<b>3 807</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>64</b>	<b>1 868</b>	-	-	<b>1 931</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	64	1 868	-	-	1 931
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>2 378</b>	-	<b>35</b>	-	<b>2 413</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 930	-	35	-	1 965
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	448	-	-	-	448
<b>31.12.2017</b>	<b>-107</b>	<b>3 249</b>	<b>178</b>	<b>5</b>	<b>3 325</b>

Rozwiązanie odpisów aktualizujących, nastąpiło po weryfikacji stanów magazynów, odpisy na zapasy uznane za pełnowartościowe zostały rozwiązane.

## Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:	31.12.2017	31.12.2016
Od klientów w ramach umów o budowę	103 780	106 554
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę	-100 271	-102 015
	<u>3 509</u>	<u>4 539</u>

Wartość kosztów poniesionych do dnia bilansowego dotyczy kosztów ponoszonych od dnia rozpoczęcia kontraktu długoterminowego do dnia bilansowego. Zestawienie uwzględnia wszystkie kontrakty, które na dzień bilansowy jednostki ujmują w ewidencji.

Kwota przychodów z tytułu umowy w trakcie realizacji ujęta jako przychody w roku 2017 wynosiła 560 596 tys. PLN (548 674 tys. PLN w roku 2016).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 141 064 tys. PLN (96 102 tys. PLN w roku 2016).

## Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>69 071</b>	<b>97 827</b>
<b>długoterminowe</b>	-	0
- od jednostek powiązanych	-	0
- od pozostałych jednostek	-	0
<b>krótkoterminowe</b>	<b>69 071</b>	<b>97 827</b>
- od jednostek powiązanych	-	0
- od pozostałych jednostek	69 071	97 827
<b>Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)</b>	<b>4 502</b>	<b>18 508</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>73 573</b>	<b>116 336</b>
<b>Pozostałe należności:</b>		
<b>długoterminowe</b>	<b>4 532</b>	<b>5 567</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>17 240</b>	<b>36 416</b>
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	4 615	15 641
pozostałe należności	12 625	20 775
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>21 772</b>	<b>41 983</b>

Na 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4 502 tys. PLN (2016: 18 508 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Na początek okresu</b>	<b>18 508</b>	<b>19 478</b>
Zwiększenie	447	1 929
Wykorzystanie (-)	-64	-3 131
Wydzielenie aktywów do sprzedaży	-13 916	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-474	232
<b>Na koniec okresu</b>	<b>4 502</b>	<b>18 508</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
do 1 miesiąca	33 137	55 455
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	19 079	22 299
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 412	9 433
powyżej 1 roku	1 288	482
należności przeterminowane	10 155	10 158

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	69 071	97 827
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	69 071	97 827
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 502	18 508
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>73 573</b>	<b>116 336</b>

## Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki, w tym:	74	134
- długoterminowe	-	67
- krótkoterminowe	74	67

### Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Lokaty długoterminowe	-	8 279
Inne	88	154
Pochodne instrumenty finansowe	7 237	199
<b>Razem aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>7 328</b>	<b>8 636</b>
- długoterminowe	2 000	8 369
- krótkoterminowe	5 328	266

### Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty	78 239	77 441
Inne zobowiązania finansowe:	4 856	9 575
- <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	19	6 694
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	4 412	2 762
- <i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>	425	119
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>83 095</b>	<b>87 015</b>
- długoterminowe	11 351	30 023
- krótkoterminowe	71 744	56 992

	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	7 237	19	199	6 694
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>Razem instrumenty zabezpieczające</b>				
- długoterminowe	1 983	-	-	559
- krótkoterminowe	5 254	19	199	6 135

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

W 2017 Spółka SECO/WARWICK S.A zabezpieczała w roku średnio 55 % przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR, 70% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i 72% przepływów pieniężnych denominowanych w GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR, USD i GBP jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są kryteria zgodnie z §88 MSR 39 Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Wycena bilansowa instrumentów pochodnych ujmowana jest w kapitałach własnych Grupy. W momencie, gdy transakcja, dla której został zawarty walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek zysków i strat – wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych reklasyfikowana jest do rachunku zysku i strat.

Grupa przyjęła, iż z uwagi na fakt, iż instrumenty pochodne zawiera się pod zawarte umowy na realizację kontraktów długoterminowych (rozliczanych stopniem kosztowego zaawansowania), transakcja wpływa na rachunek zysków i strat proporcjonalnie do zaawansowania procentowego realizacji danego kontraktu.

Grupa przyjęła założenie, że otrzymane od współpracujących banków wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy wiarygodnie odzwierciedlają wartość godziwą walutowych transakcji terminowych i taką wartość ujęto w księgach.

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2017

29.12.2017	Nominał kontraktu ( w tys EUR )	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	56 085	30 490	23 211	3 803	2 492	1 311	od 15.01.2018 do 30.09.2018
29.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	50 566	32 214	11 614	2 014	803	1 211	od 31.01.2018 do 31.01.2019
29.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	31 000	31 000	27 900	68	1	67	od 30.01.2018 do 27.04.2019
29.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2017	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	1 355	940	550	41	31	10	od 28.09.2017 do 31.01.2018



Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2016

31/12/2016	Nominał kontraktu ( w tys EUR )	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 30/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	58 044	34 376	22 127	-1 195	-748	-447	od 31.01.2017 do 05.12.2018
31/12/2016	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 30/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	41 887	24 599	14 114	-5 220	-2 877	-2 343	od 12.01.2017 do 04.05.2018
31/12/2016	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 30/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	31 000	31 000	31 000	-66	-40	-26	od 30.01.2017 do 31.01.2018

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ubezpieczenia	1 590	2 100
prenumeraty	20	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 115	1 785
dzierżawa oprogramowania	544	521
przedpłaty	-	644
inne	680	920
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 949</b>	<b>5 972</b>

**Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	50 285	36 979
Lokaty krótkoterminowe	1 792	4 168
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem</b>	<b>52 077</b>	<b>41 147</b>

**Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE**
**Kapitał podstawowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Liczba akcji	10 298 554	10 298 554
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 059</b>	<b>2 059</b>
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji	1 557	1 557
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 616</b>

Struktura kapitału podstawowego:

<b>Akcjonariusze na 31.12.2017</b>	<b>Rodzaj uprzywilejowania akcji</b>	<b>Rodzaj ograniczenia praw do akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>
SW Holding	brak	-	3 387 139
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 123 337
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	brak	-	1 046 573
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	637 028
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	brak	-	600 000
SECO/WARWICK S.A.	brak	-	598 500
Metlife OFE	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 328 507
<b>RAZEM</b>			<b>10 298 554</b>

Zmiany kapitału podstawowego:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01-01-2017 - 31-12-2017</b>	<b>01-01-2016 - 31-12-2016</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 704</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>		
Podwyższenie kapitału	-	-
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>88</b>
Umorzenie akcji własnych	-	88
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 616</b>

Pozostałe kapitały:

<b>Stan na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>190 271</b>	<b>24 230</b>
<b>Zwiększenia</b>		
Umorzenie akcji własnych	-	88
Zbycie akcji własnych	-	100
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	15 705	-
Opcje menadżerskie	-	571
<b>Zmniejszenia</b>		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-15 705
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-23 519	-
Zbycie akcji własnych	-29	-
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>182 429</b>	<b>9 284</b>
<b>Zwiększenia</b>		
Opcje menadżerskie	-	804
<b>Zmniejszenia</b>		
Przeniesienie wyniku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-6 286	-
<b>Stan na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>176 143</b>	<b>10 088</b>

Pozostałe kapitały zostały utworzone w związku z wykupem akcji własnych oraz w celu realizacji programu opcji menadżerskich.

Kapitał niekontrolujący:

<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu</b>	<b>-544</b>	<b>450</b>
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu S/W Retech	171	-148
Rozliczenie zwiększenia posiadanego udziału w S/W Retech	434	-
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki S/W Retech	21	-2
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu S/W Allied	-155	5
Rozliczenie zwiększenia posiadanego udziału w S/W Allied	-	-1 314
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki S/W Allied	14	466
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu</b>	<b>-58</b>	<b>-544</b>

**Nota 21. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kredyty	78 239	77 441
Inne zobowiązania finansowe:	4 856	9 575
- wycena instrumentów finansowych	19	6 694
- zobowiązania leasingowe	4 412	2 762
- pozostałe zobowiązania finansowe	425	119
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>83 095</b>	<b>87 015</b>
- długoterminowe	11 351	30 023
- krótkoterminowe	71 744	56 992

**Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>8 055</b>	<b>27 462</b>
Kredyt w rachunku bieżącym - stałe oprocentowanie	171	8 652
Kredyt inwestycyjny - zmienne oprocentowanie	7 885	15 517
Akcje uprzywilejowane	-	3 293
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>70 184</b>	<b>49 979</b>
Kredyt w rachunku bieżącym - stałe oprocentowanie	5 235	24 323
Kredyt w rachunku bieżącym - zmienne oprocentowanie	57 249	16 413
Kredyt inwestycyjny - zmienne oprocentowanie	7 413	8 961
Limit na kartach kredytowych	286	282
Pożyczka		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>78 239</b>	<b>77 441</b>

**Struktura zapadalności kredytów:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	70 184	49 978
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 055	27 462
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	8 055	25 898
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	1 565
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>78 239</b>	<b>77 441</b>

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>wartość</b>	<b>wartość</b>	<b>wartość</b>	<b>wartość</b>
	<b>w walucie</b>	<b>w PLN</b>	<b>w walucie</b>	<b>w PLN</b>
PLN	-	71 555	-	37 023
EUR	370	1 541	571	2 525
USD	923	3 202	3 642	14 995
CNY	3 627	1 940	6 881	4 139
INR	0	0	304 759	18 758
BRL	-	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>		<b>78 239</b>		<b>77 441</b>

## Nota 22. LEASING

### Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zapłacone raty leasingowe</b>	<b>300</b>	<b>360</b>
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	131	82
W okresie od 1 do 5 lat	267	116
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>398</b>	<b>198</b>

Umowy leasingu operacyjnego w 2017 oraz w 2016 roku obejmują sprzęt biurowy oraz pojazdy użytkowane przez SECO/WARWICK Corporation.

### Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 307	1 116	793	828
W okresie od 1 do 5 lat	3 722	3 296	2 612	1 934
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 028</b>	<b>4 412</b>	<b>3 406</b>	<b>2 762</b>
Koszty finansowe	616	-	643	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>4 412</b>	<b>4 412</b>	<b>2 762</b>	<b>2 762</b>
krótkoterminowe	1 116	1 116	656	656
długoterminowe	3 296	3 296	2 106	2 106

## Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	76 096	81 016
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	0	429
<b>Razem</b>	<b>76 096</b>	<b>81 445</b>

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	59 981	67 712
<b>Razem</b>	<b>59 981</b>	<b>67 712</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	6 048	6 839
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 170	3 970
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	188	209
Inne zobowiązania	3 709	2 286
<b>Razem pozostałe</b>	<b>16 114</b>	<b>13 304</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe</b>	<b>76 096</b>	<b>81 016</b>

**Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2017 roku wynosiły 62 720 tys. PLN, natomiast na koniec 2016 roku 68 429 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
APG gwarancja zwrotu zaliczki	43 435	56 564
BB gwarancja zapłaty wadium przetargowego	-	147
CRG gwarancja spłaty kredytu	2 085	-
PBG dobrego wykonania kontraktu	1 969	7 393
SBLC akredytywa stand-by; forma akredytywy	11 140	4 324
WAD wadialna	4 091	-
CRB spłaty kredytu	-	-
<b>Razem</b>	<b>62 720</b>	<b>68 429</b>

**Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS (Spółki polskie)**

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.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	45	45
Środki pieniężne	204	59
Zobowiązania z tytułu Funduszu	203	99
Saldo po skompensowaniu	47	5
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	626	523

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zobowiązała się do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 2 676 tys. PLN.

**Nota 24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY**
**ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**
**Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Spółki polskie w Grupie wypłacały pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym w Grupie na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzona jest rezerwa na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

**Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne**

<b>DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</b>	<b>od 01-01-2017 do 31-12-2017</b>	<b>od 01-01-2016 do 31-12-2016</b>
stan na początek okresu	5 113	6 277
zwiększenia	291	100
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	291	100
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	2 584	1 264
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 820</b>	<b>5 113</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stopa dyskontowa (%)	3,2	3,1
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,3	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>od 01-01-2017 do 31-12-2017</b>	<b>od 01-01-2016 do 31-12-2016</b>
<b>1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>		
<b>stan na początek okresu</b>	<b>4 903</b>	<b>2 944</b>
- utworzenie	26 931	19 733
- wykorzystanie	86	-
- rozwiązanie	26 532	17 774
- wydzielenie działalności zaniechanej	259	-
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>4 957</b>	<b>4 903</b>
<b>2. Rezerwa na premie</b>		
<b>stan na początek okresu</b>	<b>6 651</b>	<b>5 076</b>
- utworzenie	23 494	18 800
- wykorzystanie	3 876	2 581
- rozwiązanie	20 922	14 644
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-



<b>stan na koniec okresu</b>	<b>5 347</b>	<b>6 651</b>
<b>3. Rezerwa na odprawy emerytalne</b>		
<b>stan na początek okresu</b>	<b>28</b>	<b>3 869</b>
- utworzenie	24	0
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	27	3 841
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>28</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu programu świadczeń emerytalnych w spółce SECO/WARWICK Corp.:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stopa dyskontowa (%)	3,31	3,73
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów (%)	7,00	7,00

#### **PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zmiana zobowiązania programu</b>		
<b>Wartość zobowiązania początek okresu</b>	<b>15 286</b>	<b>19 132</b>
Koszt obsługi	-	-
Koszt odsetek	552	720
Zysk / (strata) aktuarialna	213	-422
Zapłacone składki	-950	-1 078
<b>Wartość zobowiązania koniec okresu</b>	<b>15 102</b>	<b>18 352</b>
<b>Zmiana aktywów programu</b>		
<b>Wartość godziwa aktywów programu początek okresu</b>	<b>12 459</b>	<b>14 373</b>
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	1 967	907
Wpłacone składki	209	752
Wypłacone składki	-985	-1 078
<b>Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu</b>	<b>13 651</b>	<b>14 954</b>

#### **POZOSTAŁE REZERWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>Rezerwa na karę</b>	<b>Rezerwy na kontrakty ze stratą</b>	<b>Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>214</b>	-	<b>9 148</b>	-	<b>9 362</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	18	-	-	-	19 076
Wykorzystane	-	-	-1 905	-	-1 905
Rozwiązane	-109	-	-1 152	-	-20 319
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>123</b>	-	<b>6 091</b>	-	<b>6 214</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	263	-	989	-	1 252

Wykorzystane	-	-	-1 922	-	-1 922
Rozwiązane	-80	-	-	-	-80
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-45	-	-	-	-45
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>5 159</b>	<b>-</b>	<b>5 420</b>

## Nota 25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
- dofinansowanie <sup>(1)</sup>	13 809	14 589
<b>Przychody przyszłych okresów razem, w tym</b>	<b>13 809</b>	<b>14 589</b>
- długoterminowe	12 793	13 574
- krótkoterminowe	1 015	1 015

<sup>(1)</sup> dofinansowania z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) do projektów rozwojowo badawczych

## Nota 26. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Amortyzacja:</b>	<b>10 236</b>	<b>11 071</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	2 254	2 208
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 932	8 853
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	51	10
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego:</b>	<b>1 956</b>	<b>-4 880</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	-7 361	-4 129
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-	-1 011
różnice kursowe	2 873	261
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3 863	-
rezerwy na świadczenia pracownicze	2 581	-
<b>Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-4 604</b>	<b>-3 983</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 980	-4 647
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-575	-
różnice kursowe	-2 050	664
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia należności z tytułu podatku dochodowego:</b>	<b>19 814</b>	<b>-13 941</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	47 932	-17 996
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	-6 657	159
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-11 867	-
różnice kursowe	-9 594	3 897
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>20 706</b>	<b>10 368</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-9 639	12 584
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	20 286	-

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-2 359	-
różnice kursowe	6 797	-2 008
wyłączenia zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	-207
zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-1 054	-
wycena instrumentów pochodnych	6 675	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów długoterminowych, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-757</b>	<b>-29 014</b>
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kontraktów długoterminowych	2 272	-28 851
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-5 271	-
różnice kursowe	2 242	-163
<b>Zmiana stanu inne korekty, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>343</b>	<b>511</b>
Opcje menedżerskie	804	571
Pozostałe	-461	-60

## Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi związane były z działalnością bieżącą spółek, nie odbiegały od warunków rynkowych.

## Nota 28. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

### Wynagrodzenia ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
<b>31.12.2017</b>			
Paweł Wyrzykowski	1 589	198	1 787
Bartosz Klinowski	438	85	523
Sławomir Woźniak	460	15	475
Wojciech Peret (1)	400	12	412
<b>Razem</b>	<b>2 887</b>	<b>309</b>	<b>3 197</b>
<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>

(1) Wynagrodzenie Pana Wojciecha Pereta wykazane za okres 01.01.2017 - 31.08.2017 r. w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

Wartość przyznanych opcji menadżerskich jest zamieszczona w nocie 34 Opcje menadżerskie.

**Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:**

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2017	31.12.2016
Andrzej Zawistowski, w tym:	205	223
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych (1)	85	103
Jeffrey Boswell, w tym:	151	161
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	0
- z tytułu umowy o pracę (2)	151	161
James A.Goltz, w tym:	379	840
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	0
- z tytułu umowy o pracę (3)	379	840
Dr Gutmann Habig (4)	-	46
Henryk Pilarski	54	54
Witold Klinowski, w tym:	-	196
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (5)	-	20
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych (6)	-	176
Marcin Murawski (7)	43	44
Paweł Tamborski (8)	42	22
<b>Razem</b>	<b>874</b>	<b>1 586</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 Marcin Murawski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 33 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 roku.

<sup>(8)</sup> Pan Paweł Tamborski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku. Pan Paweł Tamborski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 16 lutego 2018 roku.

**Nota 29. AKTYWA FINANSOWE I ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2017r.
		31.12.2017	31.12.2016	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	74	67	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	-	67	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	86 311	134 243	86 311
Pochodne instrumenty finansowe	PiN	5 254	199	5 254
- Instrumenty zabezpieczające	PiN	5 254	199	5 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	52 077	41 147	52 077
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
<b>krótkoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK			
- Kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	62 770	41 017	-
- Krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	7 413	8 961	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	1 116	772	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	59 843	62 129	-
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	19	6 135	-
<b>długoterminowe</b>				
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	8 055	27 462	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	12 793	13 758	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 296	2 600	-

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.

Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w tabeli.

	31.12.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 254	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	5 254	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>5 254</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-
- Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
- Krótkoterminowe kredyty	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	19	-
<b>długoterminowe</b>	-	-	-
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>19</b>	-

	31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-

Pochodne instrumenty finansowe	-	199	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	199	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>199</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-
- <i>Kredyt w rachunku bieżącym</i>	-	-	-
- <i>Krótkoterminowe kredyty</i>	-	-	-
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)</i>	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	6 135	-
<b>długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>6 135</b>	-

### Nota 30. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	528	434
Pracownicy na stanowiskach administracyjnych	415	456
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	3	4
<b>Razem</b>	<b>946</b>	<b>894</b>

### Nota 31. PREZENTACJA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Zarząd SECO/WARWICK S.A. w dniu 20 grudnia 2017 r. podjął uchwałę o sprzedaży 98% udziałów w spółce SECO/WAWRICK Allied Pvt. Ltd. („SW Allied”) z siedzibą w Indiach. Informacja ta została podana do publicznej wiadomości tego samego dnia raportem bieżącym nr. 19/2017.

W skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy SECO/WARWICK za 2017 rok działalność Spółki SW Allied została wykazana w rachunku zysków i strat jako działalność zaniechana, natomiast w bilansie Grupy jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

W związku z zakwalifikowaniem spółki SW Allied jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2017 zostanie obciążone kwotą 12,4 mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje dane działalności zaniechanej.

	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	17 540	16 194
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 540</b>	<b>16 194</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-15 389	-14 065
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>-15 389</b>	<b>-14 065</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 151</b>	<b>2 129</b>
Pozostałe przychody operacyjne	584	482
Koszty sprzedaży	-213	-51
Koszty ogólnego zarządu	-5 842	-6 433
Pozostałe koszty operacyjne	-419	-1 067
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 738</b>	<b>-4 941</b>
Przychody finansowe	574	962
Koszty finansowe	-1 191	-1 886
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-4 355</b>	<b>-5 864</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 355</b>	<b>-5 864</b>
Rozliczenie sprzedaży	-12 370	-
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-16 725</b>	<b>-5 864</b>

## Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa 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 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa 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, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, 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 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	82 651	80 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-52 077	-41 147
Zadłużenie netto	30 574	39 666
Kapitał własny	151 190	199 731
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>20,22%</b>	<b>19,86%</b>

Poziom wskaźnika zadłużenia netto do kapitału własnego wynika z konserwatywnego podejścia Zarządu Grupy do zadłużenia. Zgromadzone środki pieniężne wykorzystywane są do działalności operacyjnej Grupy.

### Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK w ramach działalności operacyjnej i finansowej jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe w skład, którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym dla spółek grupy.

#### 33.1 Ryzyko walutowe

Grupa ze względu na aktywną i szeroką obecność na rynkach zagranicznych zawierają określone transakcje dotyczące sprzedaży, zakupu denominowane w walutach obcych. Grupa zawiera transakcje terminowe typu forward, zabezpieczając kursy budżetowe kontraktów. Grupa posiada również kredyty i inne zobowiązania finansowe denominowane w walucie obcej. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

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

	Stan na 31/12/2017 w walucie	Stan na 31/12/2017 w PLN	Stan na 31/12/2016 w walucie	Stan na 31/12/2016 w PLN
<b>Zobowiązania</b>				
EUR	2 794	11 655	2 906	12 854
USD	4 047	14 088	4 547	19 005
<b>Aktywa</b>				
EUR	11 955	49 864	15 459	68 390
USD	4 104	14 286	5 479	22 899
<b>Nominał instrumentu zabezpieczającego</b>				
EUR	23 211	96 811	22 127	97 890
USD	11 614	40 432	14 114	58 987
<b>Wartość Firmy</b>				
EUR	406	1 693	391	1 730
USD	9 860	34 325	9 204	38 464

Grupa 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, USD do PLN.

Analiza zakładając:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2017

- wzrost kursu walutowego + 10%

- spadek kursu walutowego - 10%

Kurs waluty na dzień 31.12.2017	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,4813	0,3481	-0,3481
EUR	4,1709	0,4171	-0,4171

Kurs waluty na dzień 31.12.2016	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	4,1793	0,4179	-0,4179
EUR	4,4240	0,4424	-0,4424

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

Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	4 861	6 136	5 156	7 012
Spadek kursu walutowego	-10%	-4 861	-6 136	-5 156	-7 012
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-5 452	-7 799	-10 847	-11 074
Spadek kursu walutowego	-10%	5 452	7 799	10 847	11 074
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-591	-1 663	-5 691	-4 062
Spadek kursu walutowego	-10%	591	1 663	5 691	4 062
Wpływ na wynik finansowy		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	1 429	2 290	4 986	6 839
Spadek kursu walutowego	-10%	-1 429	-2 290	-4 986	-6 839
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-5 452	-7 799	-10 847	-11 074
Spadek kursu walutowego	-10%	5 452	7 799	10 847	11 074
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-4 023	-5 509	-5 860	-4 235
Spadek kursu walutowego	-10%	4 023	5 509	5 860	4 235

### 33.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują zobowiązania odsetkowe. W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej – szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na wynik finansowy netto
	+ 1%/- 1%	+ 1%/- 1%
	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zobowiązania leasingowe	+/- 44	+/- 28
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 782	+/- 774

Łączna wartości kredytów wyniosła 78 239 tys. PLN w 2017 roku (2016: 77 441 tys. PLN), natomiast zobowiązań finansowych 4 412 tys. PLN w 2017 roku (2016: 2 762 tys. PLN). Wpływ zmiany na wynik finansowy oraz kapitał został policzony poprzez dodanie/odjęcie 1 p.p. do średniej stopy procentowej.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne.

### 33.3 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie 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 na poziomie poszczególnych spółek Grupy.

Grupa zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Grupa uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe stanowią na dzień 31 grudnia 2017 roku 26% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 19%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2017	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2017
Zobowiązania handlowe	-	59 981	-	-	59 981
Leasing	-	1 116	3 296	-	4 412
Instrumenty pochodne	-	19	-	-	19
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	70 184	8 055	-	78 239
Pozostałe zobowiązania	-	16 539	-	-	16 539
<b>RAZEM</b>	-	<b>147 839</b>	<b>11 351</b>	-	<b>159 190</b>

31.12.2016	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2016
Zobowiązania handlowe	-	67 712	244	-	67 956
Leasing	-	656	2 106	-	2 762
Instrumenty pochodne	-	6 135	559	-	6 694

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	49 978	27 462	-	<b>77 441</b>
Pozostałe zobowiązania	-	13 526	80	-	<b>13 607</b>
<b>RAZEM</b>	-	<b>138 008</b>	<b>30 452</b>	-	<b>168 460</b>

### 33.4 Ryzyko kredytowe

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do jednego kontrahenta według stanu na 31 grudnia 2017 roku podobnie jak w roku ubiegłym zawierała się w przedziale 10% - 15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 16.

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik:

- ocenę standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych;
- standaryzację zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego;
- system bieżącego monitoringu płatności;
- bieżące monitorowanie kondycji finansowej kontrahenta.

## Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE

### I. Program motywacyjny z 23 kwietnia 2015 roku na lata 2016-2018

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”).

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.

W dniu 27 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ze zaudytowanymi danymi finansowymi Spółki i jego Grupy Kapitałowej za rok 2016 i na tej podstawie podjęła uchwałę w przedmiocie weryfikacji Celów Jednostkowych i Celu łącznego określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego dotyczących osiągnięcia określonych parametrów operacyjno-finansowych za rok 2016.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Rada Nadzorcza przyznała uprawnionym uczestnikom Programu Motywacyjnego 81.657 opcji na akcje uprawniających do nabycia 81.657 akcji Spółki po cenie 0,20 PLN za akcję, z czego Członkowie Zarządu oraz prokurent otrzymali łącznie 73.393 opcji na akcje.

### II. Uchylenie Programu Motywacyjnego

W dniu 14 marca 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uchylecia programu motywacyjnego na lata 2016-2018 („Uchwała Uchylająca”) przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą numer 9 z dnia 23 kwietnia 2015 r.

Zgodnie z treścią Uchwały Uchylającej Program Motywacyjny wymagał uchylecia w całości, ze względu na zaistnienie w Spółce w roku obrotowym 2017 wyniku finansowego o nietypowym charakterze, na który wpływ miało przede wszystkim wystąpienie w grupie kapitałowej Spółki istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym i incydentalnym, negatywnie wpływających na ostateczną wysokość osiągniętego wyniku finansowego za 2017 rok, a wystąpienie wskazanych powyższych zdarzeń doprowadziło do zdezaktualizowania się założeń przyjętego Programu Motywacyjnego.

Uchwała Uchylająca określiła również zasady rozliczania przez Spółkę uchylanego Programu Motywacyjnego, zgodnie z którymi:

1. Spółka zawarła z dziewięcioma beneficjentami uchylanego Programu Motywacyjnego (dalej „Beneficjenci”) stosowne porozumienia (dalej „Porozumienia”), na podstawie których dojdzie do wydania Beneficjentom nieodpłatnie łącznie 102.166 akcji Spółki, a także do wypłaty na rzecz Beneficjentów premii kompensacyjnych w łącznej wysokości 389,6 tys. zł;
2. Na podstawie zawieranych Porozumień Beneficjenci zrzekną się wszelkich roszczeń w stosunku do Spółki, związanych z Programem Motywacyjnym lub jego uchyleciem.

### III. Uchwalenie Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2018-2020

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. przyjęło uchwałą nr 20 Program Motywacyjny na lata 2018-2020, regulamin Programu Motywacyjnego oraz przeznaczenie akcji własnych Spółki na realizację Programu Motywacyjnego, a uchwałą nr 21 przyjęło listę uczestników Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020. Powyższe informacje zostały opublikowane raportem bieżącym nr 09/2018 z dnia 11.04.2018r.

## **Nota 35. SPRAWY SĄDOWE**

Firma Seco/Warwick Corporation (SWC), będąca spółką zależną Spółki, z siedzibą w Pensylwanii w Stanach Zjednoczonych wraz z Podmiotem Trzecim, który nie jest powiązany z SECO/WARWICK (Podmiot Trzeci), są stronami sporu sądowego z firmą Liberty Mutual Insurance (LMI), w ramach którego żądają od LMI dodatkowych limitów ubezpieczeniowych tytułem kontynuacji polis ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za produkty wystawianych na rzecz Podmiotu Trzeciego w latach 1982–1986. SWC i Podmiot Trzeci żądają pokrycia roszczeń zgłaszanych przeciwko nim w związku z procesami sądowymi o szkody osobowe spowodowane przez produkt, wszczętymi przez osoby prywatne, które twierdzą, że doznały uszczerbku na zdrowiu spowodowanego przez azbest w wyniku ekspozycji na produkty Podmiotu Trzeciego wytwarzane przez poprzedników SWC i Podmiotu Trzeciego w latach 1958–1984 (Roszczenia Związane z Azbestem). Spółka SWC została zawiązana dopiero w 1984 r. Do 2006 roku spółka SWC nie należała do grupy kapitałowej SECO/WARWICK.

SWC i Podmiot Trzeci zeznały przed sądem, że umowa ubezpieczenia zawarta z LMI przewiduje dodatkową ochronę obejmującą Roszczenia Związane z Azbestem, w tym także koszty ugód zawartych ze stronami poszkodowanymi i koszty obsługi prawnej związane z weryfikacją zasadności roszczeń i negocjowaniem warunków ugody. LMI stoi na stanowisku, że limity ubezpieczenia zostały wyczerpane z uwagi na szczególne postanowienia zawarte w polisie. SWC i Podmiot Trzeci nie zgadzają się z interpretacją treści umowy ubezpieczenia przedstawioną przez LMI.

Według najlepszej wiedzy Spółki, do dnia sporządzenia niniejszego raportu liczba Roszczeń Związanych z Azbestem wniesionych przeciwko SWC wynosi 648, z czego 245 zostało oddalonych, 40 zakończyło się zawarciem ugody z ubezpieczycielami na łączną kwotę 4 115 tys. USD, a w wypadku 363 aktualnie trwa proces weryfikacji lub prowadzone są negocjacje warunków ewentualnej ugody z poszkodowanymi stronami.

W razie braku porozumienia z LMI w kwestii kontynuacji ochrony ubezpieczeniowej dla SWC lub w wypadku oddalenia sprawy przeciwko LMI, SWC może być zmuszona ponieść koszty Roszczeń Związanych z Azbestem, podczas gdy SWC i Podmiot Trzeci będą podejmować działania, w celu przejęcia roszczeń z tytułu odpowiedzialności cywilnej za produkty zawierające azbest przez ubezpieczycieli, którzy wystawili dodatkowe polisy w odniesieniu do odpowiedzialności nieobjętej podstawowym ubezpieczeniem.

Według najlepszej wiedzy Spółki, ryzyko że spółka SWC będzie zmuszona ponieść dalsze koszty Roszczeń Związanych z Azbestem nie jest znaczące, a Podmiot Trzeci posiada dodatkowe polisy ubezpieczeniowe zawarte z innymi ubezpieczycielami, które – według informacji otrzymanych od SWC – mogą zapewnić pokrycie Roszczeń Związanych z Azbestem.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Zarząd Spółki nie jest w stanie dokonać wiarygodnego oszacowania łącznej kwoty zobowiązania warunkowego Spółki, związanego z opisanymi powyżej roszczeniami. Spółka będzie przekazywał do publicznej wiadomości dalsze istotne informacje dotyczące niniejszego zdarzenia.

### **Nota 36. 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 2017 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

### **Nota 37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 14 marca 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uchylenia programu motywacyjnego na lata 2016-2018 oraz w dniu 11 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. przyjęło uchwałę nr 20 Program Motywacyjny na lata 2018-2020. Szczegóły zostały opisane w notcie numer 34.

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Sławomir Woźniak

Bartosz Klinowski

*Dyrektor Finansowy*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes  
Zarządu*

*Członek Zarządu*