



SECO/WARWICK
www.secowarwick.com

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
I. Informacje ogólne	11
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	14
III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	15
VI. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	15
VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	24
IX. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	25
X. Ocena wpływu MSSF 15	26
XI. Ocena wpływu MSSF 9	26
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM	29
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	29
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	29
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	30
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	31
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	31
Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	32
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	36
Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	37
Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW	39
Nota 13. ZAPASY	41
Nota 14. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	42
Nota 15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	42
Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	44
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	47
Nota 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47

Nota 19. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE	47
Nota 20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	49
Nota 21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	51
Nota 22. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY.....	52
Nota 23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	54
Nota 24. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
Nota 25. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	55
Nota 26. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU	56
Nota 27. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	58
Nota 28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	59
Nota 29. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	59
Nota 30. OPCJE MENADŻERSKIE	63
Nota 31. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	64
Nota 32. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	64
Nota 33. SPRAWY SĄDOWE	64
Nota 34. ROZLICZENIA PODATKOWE	64
Nota 35. POŁĄCZENIE Z SW EUROPE	64
Nota 36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży produktów		264 230	11 438
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		33	5
Przychody ze sprzedaży	1	264 263	11 443
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	3	-214 050	-9 148
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-29	-4
Koszt własny sprzedaży		-214 079	-9 151
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		50 184	2 292
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 120	407
Koszty sprzedaży	3	-13 646	-
Koszty ogólnego zarządu	3	-21 428	-3 820
Pozostałe koszty operacyjne	4	-9 741	-1 304
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 488	-2 425
Przychody finansowe	5	15 831	13 105
Koszty finansowe	5	-8 563	-19 105
Zysk (strata) brutto		20 757	-8 425
Podatek dochodowy	6	-4 258	6 426
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 499	-1 999
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		16 499	-1 999
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		5 455	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1 037	-
Inne całkowite dochody netto		4 419	-
Całkowite dochody ogółem		20 918	-1 999

Zysk/(strata) na jedną akcję w zł:	7		
- podstawowy i rozwodniony z zysku/straty netto		1,60	-0,19

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:	Paweł Wyrzykowski	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
Krzysztof Opszański	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	58 566	1 504
Nieruchomości inwestycyjne		371	
Wartości niematerialne	10	36 268	9 759
Należności długoterminowe	15	4 532	4 388
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	11	61 161	109 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	28	6 021
Pozostałe aktywa finansowe	16	1 983	67
		162 908	130 759
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	22 242	100
Należności handlowe	15	45 380	7 086
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	16	
Pozostałe należności krótkoterminowe	15	9 671	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	30 913	1 368
Pozostałe aktywa finansowe	16	6 329	1 071
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	2 669	156
Rozliczenia kontraktów	14	73 131	-
		190 349	9 839
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
		-	-
SUMA AKTYWÓW		353 257	140 598

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	3 616	3 616
Kapitał zapasowy	19	114 460	97 674
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	19	2 106	-
Kapitał rezerwowy	19	10 088	9 284
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	19	37 359	-1 999
		167 629	108 576
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	7 885	15 517
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	3 030	118
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	838	-
Przychody przyszłych okresów	23	12 793	3 473
		24 546	19 108
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	62 953	8 961
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	1 058	188
Zobowiązania handlowe	21	28 518	1 132
Zobowiązania krótkoterminowe inne	21	9 853	945
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	6 346	1 344
Pozostałe rezerwy	22	2 738	-
Przychody przyszłych okresów	23	1 015	344
Rozliczenia kontraktów	14	48 603	-
		161 082	12 914
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		353 257	140 598

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Opszański

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Sławomir Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) brutto		20 757	-8 425
Korekty razem:	24	-5 213	5 119
Amortyzacja		6 436	1 422
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-98	66
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 838	-12 040
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 281	17 414
Zmiana stanu rezerw		-535	-948
Zmiana stanu zapasów		-419	-100
Zmiana stanu należności		16 965	-1 560
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-7 064	624
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		-13 750	-329
Zmiana stanu walutowych transakcji terminowych		-8 108	-
Inne korekty (opcje menedżerskie)		804	571
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony		1 585	-379
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 130	-3 686
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		4 010	26 629
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		250	125
Wpływy z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		-	22 412
Spłata udzielonych pożyczek		3 760	2 538
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych		-	1 553
Wydatki		33 374	16 239
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		14 327	347
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		18 046	13 980
Udzielone pożyczki		1 000	1 912
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-29 363	10 390
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		45 879	71
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	71
Kredyty i pożyczki		45 879	-
Wydatki		21 653	12 988
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		4 947	3 007
Spłaty kredytów i pożyczek		13 725	8 839
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 042	121

Odsetki	1 939	1021
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	24 226	-12 917
<hr/>		
Przepływy pieniężne netto razem	11 992	-6 213
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	29 545	-6 200
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-136	16
-Środki pieniężne przejęte z połączenia z SECO/WARWICK Europe	17 688	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 368	7 565
Środki pieniężne na koniec okresu	30 913	1 368

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Opszalski

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Sławomir Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu

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

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy i pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
	19	19	19	19	19	
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	3 616	97 674	0	9 284	-1 999	108 576
Zysk/(strata) za okres	-	-	4 419	-	16 499	20 918
Całkowite dochody za okres	-	-	4 419	-	16 499	20 918
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-4 947	-4 947
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z kapitału zapasowego na wynik lat ubiegłych	-	-6 946	-	-	6 946	-
Połączenie spółek	-	23 732	-2 313	-	20 859	42 278
Opcje menadżerskie	-	-	-	804	-	804
Na dzień 31 grudzień 2017 r.	3 616	114 460	2 106	10 088	37 359	167 629
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	3 704	126 900	-	24 230	-41 895	112 940
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-1 999	-1 999
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-1 999	-1 999
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-41 895	-	-	41 895	0
Dywidenda	-	-3 007	-	-	-	-3 007
Umorzenie akcji własnych	-88	-	-	88	-	-
Przeniesienie z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	15 705	-	-15 705	-	-
Zbycie akcji własnych	-	-29	-	100	-	71
Opcje menadżerskie	-	-	-	571	-	571
Na dzień 31 grudzień 2016 r.	3 616	97 674	0	9 284	-1 999	108 576

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Opszański

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Sławomir Woźniak

Wiceprezes Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu



**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

I. Informacje ogólne

1. Dane jednostki

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

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK S.A.

2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentowane

Jednostkowe 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. Zarząd i Rada Nadzorcza 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:

Zmiany nastąpiły w składzie Zarządu Spółki. Dnia 31.08.2017 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informacje o złożeniu przez Pana Wojciecha Pereta rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Spółka opublikowała te informacje w raporcie bieżącym nr 17/2017. W roku 2017 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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. Biegli rewidenci

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

6. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	32,89%	3 387 139	34,92%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,91%	1 123 337	11,58%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 046 573	10,16%	1 046 573	10,79%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	6,19%	637 028	6,57%

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,83%	600 000	6,19%
Metlife OFE	577 470	5,61%	577 470	5,95%

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

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

7. Spółki zależne i stowarzyszone

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

- SECO/WARWICK 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.

Do Grupy należy spółka stowarzyszona:

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

II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

Rok obrotowy	Rok zakończony 31 grudnia 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 sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2017	2016	2017	2016
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	264 263	11 443	62 258	2 615
Koszt własny sprzedaży	-214 079	-9 151	-50 435	-2 091
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 488	-2 425	3 178	-554
Zysk (strata) brutto	20 757	-8 425	4 890	-1 925
Zysk (strata) netto	16 499	-1 999	3 887	-457
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 130	-3 686	4 036	-842
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 363	10 390	-6 918	2 374
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 226	-12 917	5 707	-2 952
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	353 257	140 598	84 696	31 781
Zobowiązania razem	185 628	32 022	44 506	7 238
W tym zobowiązania krótkoterminowe	161 082	12 914	38 621	2 919
Kapitał własny	167 629	108 576	40 190	24 542
Kapitał podstawowy	3 616	3 616	867	817

III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

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. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Udziały w podmiotach powiązanych

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

Pożyczki udzielone

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Spółka 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 mogłyby 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) mogłyby 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.

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

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

Podatek odroczony

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

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych

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

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

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

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

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

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

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

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

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- 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,

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

Świadczenia pracownicze

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze:

- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych pomnożonych 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

Spółka 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 Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi

noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Utrata wartości zaangażowania w spółkach zależnych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości zaangażowania w spółkach zależnych. 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowych 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 Spółki będących spółkami podlegającymi polskimi uregulowaniami prawnymi, 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.

Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w Spółce 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 Spółki kosztów planowanych wykonania danego kontraktu.

Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym kontrakcie. W przypadku możliwości wystąpienia straty na kontrakcie (przewidywane koszty przekroczyć 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 Spółka stosuje do rozliczenia kontraktów handlowych, związanych z podstawową działalnością operacyjną Spółki, 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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.

VIII. 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.

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.

IX. 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 ujmowaniem podatku dochodowego* (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.

X. 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, 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 -0,8 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”.

XI. 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ORAZ PRZYCHODY OGÓŁEM

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2017	2016
Sprzedaż produktów i usług	264 230	11 438
Sprzedaż towarów i materiałów	33	5
Przychody ze sprzedaży	264 263	11 443
Pozostałe przychody operacyjne	8 120	407
Przychody finansowe	15 831	13 105
Przychody ogółem	288 214	24 955

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku).

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Amortyzacja	6 436	1 422
Zużycie materiałów i energii	123 968	315
Usługi obce	60 377	3 172
Podatki i opłaty	939	22
Wynagrodzenia	54 144	6 456
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 260	696
Pozostałe koszty rodzajowe	13 959	886
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	271 083	12 968
Koszty sprzedaży	-13 646	-
Koszty ogólnego zarządu	-21 428	-3 820
Zmiana stanu produktów	-11 656	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-10 303	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	214 050	9 148

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 900	319
Amortyzacja środków trwałych	2 649	317
Amortyzacja wartości niematerialnych	250	2
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 730	-
Amortyzacja środków trwałych	1 218	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 512	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	756	1 102

Amortyzacja środków trwałych	518	155
Amortyzacja wartości niematerialnych	238	947
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	51	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	51	-

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia	54 144	6 456
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 260	643
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	53
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	65 405	7 151
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	42 978	5 823
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	4 375	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 051	757

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	34
Rozwiązanie odpisów na należności	286	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty z tytułu kar na kontrakcie budowlanym	600	-
Rozliczenie dotacji	1 001	344
Otrzymane odszkodowania i kary	3 367	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 013	-
Przychody z tytułu sprzedaży złomu	179	-
Umowa przeniesienia wierzytelności	245	-
Przychody z tytułu fakturowania spółek zależnych	619	-
Inne	803	28
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	8 120	407

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Utworzenie odpisu na należności	3 485	1 127
Utworzenie odpisu na zapasy	1 931	-
Utworzenie rezerw na koszty kontraktu budowlanego	3 170	-
Darowizny	5	2
Podatek u źródła	20	149
Koszty związane z najmem i dzierżawą	204	-
Umowa przeniesienia wierzytelności	257	-
Inne	668	26
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	9 741	1 304

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	149	105
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	4 475	-
Wycena instrumentów pochodnych	7 532	-
Otrzymane dywidendy	-	13 000
Rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały (1)	3 675	-
Przychody finansowe ogółem	15 831	13 105

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki	2 063	1 048
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3 217	239
Odpisy aktualizujące udziały	-	14 548
Odpis aktualizujący pożyczki (2)	3 282	2 003
Umorzenie pożyczki	-	912
Pozostałe	-	355
Koszty finansowe ogółem	8 563	19 105

- (1) Ujęte w 2017 roku rozwiązanie odpisu aktualizującego dotyczy spółki zależnej SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,
 (2) Ujęty w 2017 roku odpis aktualizujący dotyczy spółki SECO/WARWICK RUS w kwocie 1 244 tys. PLN oraz spółki SECO/WARWICK Germany GmbH w kwocie 2 038 tys. PLN.

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	158	3
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	158	3
Odroczony podatek dochodowy	4 100	-6 430
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	-4 258	6 426
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	1 037	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2017	2016
Zysk/strata przed opodatkowaniem	20 757	-8 425
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-66 397	-13 714
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	47 600	-3 833
Zysk/Strata podatkowa	1 960	-25 973
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-1 446	-

Ulga B+R, Darowizny	-514	-
Podstawa opodatkowania	0	-25 973
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	-
Odliczenia od podatku	-	-
Podatek dochodowy podlegający zapłacie	-	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

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

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	6 426	329	1 411	-49
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	7 082	18	-	-
Wycena kontraktów forward	1 240	732	-	-
Inne	231	-567	77	-49
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 978	511	1 487	-99
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	164	47	-	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	833	74	190	-22
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	368	47	65	-6
Rezerwa na straty na kontraktach	642	44	-	-
Pozostałe rezerwy	196	-843	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia	6 185	-275	6 046	6 460
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	3 111	-3 258	-	-
Ujemne różnice kursowe	375	98	170	-66
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	277	144	28	-6
Dofinansowanie do prac rozwojowych	900	17	537	3
Zobowiązania z tytułu leasingu	773	248	58	-32
Odpis aktualizujący należności	1 104	1 060	-	-
Wycena kontraktów forward	4	-699	-	-
Pozostałe	74	-293	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 006	-3 588	7 509	6 331

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 499	-1 999
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 499	-1 999

Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 660 812
Zysk na jedną akcję	1,60	-0,19
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 660 812
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,60	-0,19

Nota 8. 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 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 r.	50	1 264	739	1 438	104	3 594
Zwiększenia, z tytułu:	1 004	32 014	29 541	7 514	3 805	73 878
nabycia	-	1 407	2 312	139	1 312	5 170
leasing finansowy	-	-	-	2 214	-	2 214
połączenie spółek	788	30 833	26 910	5 161	2 493	66 185
korekty lat ubiegłych	216	-225	319	-	-	310
Zmniejszenia, z tytułu:	-	408	642	1 316	1	2 367
zbycia	-	-	40	1 227	-	1 267
likwidacji	-	138	602	89	1	830
inne	-	270	-	-	-	270
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 r.	1 054	32 870	29 637	7 636	3 909	75 105
Umorzenie na dzień 01.01.2017 r.	-	778	425	1 010	81	2 294
Zwiększenia, z tytułu:	-	4 812	8 970	3 141	1 407	18 330
połączenie spółek	-	826	2 251	1 111	238	4 425
inne	-	3 986	6 717	2 030	1 169	13 903
korekty lat ubiegłych	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia, z tytułu:	-	109	110	1 059	1	1 279
zbycia	-	-	38	-	1	39
likwidacji	-	30	72	986	-	1 088
inne	-	-	-	72	-	72
korekty lat ubiegłych	-	79	-	-	-	79

Umorzenie na dzień 31.12.2017 r.	-	5 480	9 286	3 092	1 487	19 345
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	1 054	27 390	20 352	4 544	2 422	55 760

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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.	50	1 264	718	1 891	94	4 017
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	21	90	10	122
nabycia	-	-	21	90	10	122
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	543	-	543
zbycia	-	-	-	451	-	451
inne	-	-	-	92	-	92
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.	50	1 264	739	1 438	104	3 594
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	-	710	333	1 106	78	2 227
Zwiększenia, z tytułu:	-	68	93	308	3	472
amortyzacji	-	68	93	308	3	472
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	405	-	405
zbycia	-	-	-	328	-	328
inne	-	-	-	77	-	77
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	-	778	425	1 010	81	2 294
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	50	486	314	429	23	1 301

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wartość netto)

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	51 688	1 057
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 072	244
Razem	55 760	1 301

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2017 roku analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych środków trwałych, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2017	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			
203	8 158	1 407	2 312	139	1 312	385	2 805	

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

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 Emitenta, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta 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. Świerczewskiego 76,
- nr 94/16, 94/22, położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/4, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/19, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/25, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/80, położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 94/14, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE
**STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA WARTOŚCI
NIEMATERIALNYCH (wartość netto)**

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	36 268	9 759
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	36 268	9 759

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

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 r.	12 467	16	1 950	14 434
Zwiększenia, z tytułu:	25 163	4 645	4 241	34 050
połączenia spółek	15 793	4 468	4 035	24 296
nabycia	9 370	177	-	9 547
inne	-	-	206	206
Zmniejszenia, z tytułu:	300	-	1 236	1 536
inne	300	-	1 236	1 536
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 r.	37 331	4 662	4 955	46 948
Umorzenie na dzień 01.01.2017 r.	3 453	6	1 215	4 675
Zwiększenia, z tytułu:	2 132	2 314	1 849	6 295
amortyzacji	1 353	314	334	2 001
przeszacowania	-	5	885	890
inne	778	1 996	630	3 404
Zmniejszenia, z tytułu:	25	-	265	-
inne	25	-	265	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017 r.	5 560	2 321	2 799	10 680
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	31 771	2 341	2 156	36 268

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.	12 467	306	1 638	14 411
Zwiększenia, z tytułu:	-	23	-	23
nabycia	-	23	-	23
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.	12 467	328	1 638	14 434
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	2 642	39	1 044	3 725
Zwiększenia, z tytułu:	812	63	75	950
amortyzacji	812	63	75	950
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	3 453	102	1 120	4 675
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	9 014	227	518	9 759

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2017	31.12.2016
jednostek zależnych	61 161	109 020
jednostek współzależnych	-	-
jednostek stowarzyszonych	-	-

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2017	2016
Stan na początek okresu	109 020	109 531
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK do Brasil	-	4 903
- założenie SECO WARWICK USA Holding	-	42
- podwyższenie kapitału SECO WARWICK USA Holding	7 555	106
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK Allied	-	8 930
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK Retech	3 926	-
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK GmbH	5 297	-
- założenie SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	1 268	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji w SECO/WARWICK Retech	3 675	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- rozliczenie połączenia SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK Europe	66 962	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Corp.	-	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Allied	-	8 930
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK GmbH	2 618	-
- sprzedaż 100% udziałów w SECO/WARWICK Brasil	-	5 561
Stan na koniec okresu	61 158	109 020

Akcje innych podmiotów gospodarczych posiadanych przez SECO/WARWICK S.A.:

Nazwa jednostki	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [zł]	Wartość bilansowa wszystkich akcji [tys. zł]
WSK PZL-Kalisz S.A.	315	10	3

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2017	2016
Stan na początek okresu	-	4 228
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w OOO SCT	-	4 228
Stan na koniec okresu	-	-

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Stan na 31.12.2017	Wartość brutto udziałów	Odpisy na udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SECO/WARWICK Corporation	21 806	21 806	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	172	-	172	100%	100%
RETECH Systems LLC	50 863	12 399	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK ALLIED	31 261	31 261	-	98%	98%
SECO/WARWICK Retech	7 601	-	7 601	93%	93%
OOO SCT Rosja	4 228	4 228	-	50%	50%
SECO/WARWICK GmbH	1 187	1 187	-	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	5 297	2 618	2 679	100%	100%
SECO/WARWICK France	886	-	886	100%	100%
SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	1 268	-	1 268	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	2 412	26	2 386	100%	100%
SECO WARWICK USA Holding	7 703	-	7 703	100%	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES	-	-	-	100%	100%
			61 158		
Stan na 31.12.2016	Wartość brutto udziałów	Odpisy na udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	70 407	-	70 407	100%	100%
SECO/WARWICK Corporation	21 806	21 806	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	2	-	2	100%	100%
RETECH Systems LLC	50 863	12 399	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK ALLIED	31 261	31 261	-	98%	98%
SECO/WARWICK Retech	3 675	3 675	-	90%	90%
OOO SCT Rosja	4 228	4 228	-	50%	50%
SECO/WARWICK GmbH	-	-	-	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	-	-	-	100%	100%
SECO/WARWICK France	-	-	-	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	-	-	-	100%	100%
SECO WARWICK USA Holding	147	-	147	100%	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES	-	-	-	100%	100%
			109 020		

Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW
Testy na utratę wartości udziałów

Spółka dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości zaangażowania w jednostkach zależnych Retech Systems LLC (Retech), SECO/WARWICK Germany GmbH (SWG), SECO/WARWICK Retech (SWR), SECO/Vacuum Technology (SVT), SECO/WARWICK Systems and Services (SWI), SECO/WARWICK Rus (SWRUS), SECO/WARWICK France (SWF) oraz SECO/WARWICK Services (SWS). W wyniku zastosowania procedur testujących w przypadku dwóch spółek rozpoznano utraty wartości zaangażowania. 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:

Wyszczególnienie	SWG (Niemcy)	Retech (USA)	SWR (Chiny)	SVT (USA)	SWI (Indie)	SW RUS (Rosja)	SWF (Francja)	SWS (Polska)
Średnia stopa dyskontowa (pre-tax)	13,34%	11,61%	13,71%	11,61%	17,51%	18,23%	13,51%	13,26%
Średnia stopa wzrostu przychodów	6,0%	12,7%	5,5%	10,0%	208,1%	8,7%	34,4%	8,6%
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Wartość odzyskiwalna	6 358	63 287	22 317	15 808	3 554	3 160	947	15 207
Wartość zaangażowania netto	8 388	37 817	3 952	7 839	1 263	4 392	900	4 324
Odpis z tytułu utraty wartości	2 029	NIE	NIE	NIE	NIE	1 232	NIE	NIE

W 2017 roku ujęto odpis aktualizujący wartość inwestycji w SECO/WARWICK RUS w kwocie 1 232 tys. PLN oraz inwestycji w SECO/WARWICK Germany GmbH w kwocie 2 029 tys. PLN.

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 udziałów wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2018-2022 dla każdej spółki:

Wyszczególnienie	SWG (Niemcy)	Retech (USA)	SWR (Chiny)	SVT (USA)	SWI (Indie)	SW RUS (Rosja)	SWF (Francja)	SWS (Polska)
Uzyskana wartość odzyskiwalna:								
Stopy dyskontowe przyjęte w teście	6 358	63 336	22 317	15 808	3 554	3 160	947	15 207
Stopy dyskontowe powiększone o 1%	5 805	58 268	20 369	14 354	3 399	2 987	804	13 853
Stopy dyskontowe powiększone o 3%	4 854	50 410	17 269	12 147	3 137	2 691	583	11 716

Nota 13. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały (według ceny nabycia)	17 893	100
Półprodukty i produkty w toku	4 349	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	22 242	100
spisanie do wartości netto możliwej do odzyskania	2 131	-
Zapasy brutto	24 373	100

ZMIANA STANU SPISANIA DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO ODZYSKANIA ZAPASÓW

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2016	-	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-

- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	-	-	-
31.12.2016	-	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	264	1 868	-	-	2 131
- połączenie spółek	200	-	-	-	200
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	64	1 868	-	-	1 931
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	-	-	-
31.12.2017	264	1 868	-	-	2 131

Nota 14. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:	31.12.2017	31.12.2016
Od klientów w ramach umów o budowę	73 131	-
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę	-48 603	-
	24 528	-

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 250 710 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 136 882 tys. PLN.

Nota 15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od jednostek pozostałych	4 532	4 388
Należności długoterminowe ogółem	4 532	4 388

Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	13 161	7 005
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	11 303	7 005

- inne	1 858	-
b) od jednostek pozostałych	41 905	138
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	34 076	81
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 924	0
- inne	3 905	57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto ogółem	55 067	7 143
odpisy aktualizujące wartość należności	8 856	5 257
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto ogółem	63 922	12 400

Na 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 856 tys. PLN (2016: 5 257 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	4 571	7 133
a) zwiększenia:	2 892	1 127
- należności z tytułu dostaw i usług	2 892	1 127
b) zmniejszenia:	265	3 689
- umorzenie należności z tytułu dostaw i usług	265	3 689
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	7 198	4 571
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		
Stan odpisów na początek okresu	686	686
a) zwiększenia (z tytułu)	1 030	-
-połączenie spółek	436	-
- należności z tyt. dostaw i usług	594	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	58	-
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	58	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	1 658	686
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	8 856	5 257

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
bieżące	20 134	4 031
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	21 268	3 027
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy	3 977	27
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (netto)	45 380	7 086
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	8 856	5 257
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (brutto)	54 235	12 343

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dochodziła należności handlowych na drodze sądowej.

Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała gwarancje na kwotę 21 139 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie otrzymała gwarancji.

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Suma brutto udzielonych pożyczek	4 563	3 962
Odpis aktualizujący	3 488	2 824
Suma netto udzielonych pożyczek	1 075	1 138
- długoterminowe	-	67
- krótkoterminowe	1 075	1 071

Dnia 22 lutego 2017 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Services Sp. z o.o. w wysokości 1 mln PLN.

Pożyczki otrzymane

W 2017 i 2016 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie otrzymała żadnej pożyczki.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pochodne instrumenty finansowe	7 237	-
Razem aktywa finansowe, w tym:	7 237	-
- długoterminowe	1 983	-
- krótkoterminowe	5 254	-

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Inne zobowiązania finansowe:	4 088	306
- pochodne instrumenty finansowe	19	-
- zobowiązania leasingowe	4 069	306
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	4 088	306
- długoterminowe	3 030	118
- krótkoterminowe	1 058	188

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych. Nie stosowała również 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 29/12/2017	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	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 29/12/2017	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	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 29/12/2017	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	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

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia	952	32
Prenumeraty	2	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	948	64
Dzierżawa oprogramowania	539	23
Inne	227	35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	2 669	156

Nota 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 580	891
Lokaty krótkoterminowe	1 332	478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	30 913	1 368

Nota 19. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE
Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji	10 298 554	10 660 812
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 060	2 060
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 616	3 616

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

Struktura kapitału podstawowego:

Akcjonariusze na 31.12.2017	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
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
RAZEM			10 298 554

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 616	3 704
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	88
Umorzenie akcji własnych	-	88
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 616	3 616

Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy i pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny
Stan na dzień 01.01.2016 r.	126 900	24 230	-
Zwiększenia:	15 705	759	-
przeniesienie z kapitału rezerwowego	15 705	-	-
zbycie akcji własnych	-	100	-
umorzenie akcji własnych	-	88	-
opcje menadżerskie	-	571	-
Zmniejszenia:	44 931	15 705	-
pokrycie straty z lat ubiegłych	41 895	-	-
dywidenda	3 007	-	-
przeniesienie na kapitał zapasowy	-	15 705	-
zbycie akcji własnych	29	-	-
Stan na dzień 31.12.2016 r.	97 674	9 284	-
Zwiększenia:	23 732	804	4 419
połączenie spółek	23 732	-	-
rachunkowość zabezpieczeń	-	-	4 419
opcje menadżerskie	-	804	-
Zmniejszenia:	6 946	-	2 313
połączenie spółek	-	-	2 313
przeniesienie na kapitał zapasowy	6 946	-	-
Stan na dzień 31.12.2017 r.	114 460	10 088	2 106

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

Zyski/straty zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zyski/Straty zatrzymane	37 359	-1 999
Wynik bieżący	16 499	-1 999
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	20 859	-

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty bankowe	70 837	24 478
Inne zobowiązania finansowe:	4 088	306
- <i>pochodne instrumenty finansowe</i>	19	-
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	4 069	306
Zobowiązania finansowe ogółem	74 925	24 784
- długoterminowe	10 915	15 635
- krótkoterminowe	64 010	9 149

Kredyty na 31.12.2017:

Nazwa jednostki	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	14 205	Umowa kredytowa nr 29/001/15/Z/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 26 844 575 PLN	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY	1 093	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	zmienna stopa procentowa	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD
mBank - limity na kartach kredytowych	57		zmienna stopa procentowa		
mBank - limity na kartach kredytowych	24		zmienna stopa procentowa		
mBank - limity na kartach kredytowych	153		zmienna stopa procentowa		
Kredyt w rachunku BZ WBK	16 846	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00555/16	zmienna stopa procentowa	30.06.2018	weksel
Kredyt w rachunku Raiffeisen	15 006	Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/42033/14	zmienna stopa procentowa	31.08.2018	weksel

Kredyt w rachunku CITI	5 121	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000009165/0060/17	zmienna stopa procentowa	04.05.2018	weksel
Kredyt w rachunku PEKAO	18 334	Umowa nr 2017/374/DDF o wielocelowy limit kredytowy	zmienna stopa procentowa	08.09.2018	weksel
Razem	70 837				

Kredyty na 31.12.2016:

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

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	62 953	8 961
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	7 885	15 517
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	7 885	13 952
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	1 565
Kredyty i pożyczki ogółem	70 837	24 478

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	69 567	-	20 524
EUR	37	153	-	-
USD	321	1 117	946	3 954
Kredyty i pożyczki ogółem	x	70 837	x	24 478

Leasing

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 208	1 039	209	188
W okresie od 1 do 5 lat	3 425	3 030	130	118
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 632	4 069	339	306
Przyszły koszt odsetkowy	563		33	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 069	4 069	306	306
Krótkoterminowe	1 039	1 039	188	188
Długoterminowe	3 030	3 030	118	118

Nota 21. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	28 360	1 132
b) zaliczki otrzymane na dostawy	158	-
c) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	4 310	606
d) z tytułu wynagrodzeń	2 768	314
e) inne	2 775	25
RAZEM	38 370	2 076

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2017 roku wynosiły 106 357 tys. PLN, natomiast na koniec 2016 roku 14 443 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

Wyszczególnienie		31.12.2017	31.12.2016
APG	gwarancja zwrotu zaliczki	43 253	-
BB	gwarancja zapłaty wadium przetargowego	-	-
CRG	gwarancja spłaty kredytu	2 085	-
PBG	dobrego wykonania kontraktu	1 755	1 070
SBLC	akredytywa stand-by; forma akredytywy	11 140	-
WAD	wadialna	4 091	-
CRB	spłaty kredytu	-	-
Razem		62 324	1 070

Informacja o udzielonych poręczeniach wykazana jest w punkcie 16 Sprawozdania Zarządu SECO/WARWICK S.A. z działalności Spółki.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone pracownikom	45	-
Środki pieniężne	204	3
Zobowiązania z tytułu Funduszu	203	3
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	626	21

Nota 22. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłacała pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym w Spółce 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 świadczenia emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWYW I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
stan na początek okresu	-	-
zwiększenia	1 425	-

- połączenie spółek	587	-
- utworzenie rezerwy	838	-
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	587	-
stan na koniec okresu	838	-

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

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Stopa dyskontowa (%)	3,2	-
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,3	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	-

KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
---	--------------------------------	--------------------------------

1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy

-stan na początek okresu	344	374
-połączenie spółek	1 345	-
-utworzenie	23 911	343
-rozwiązanie	23 664	373
-stan na koniec okresu	1 936	344

2. Rezerwa na premie

-stan na początek okresu	1 001	1 119
-połączenie spółek	2 993	-
-utworzenie	22 504	706
-wykorzystanie	3 704	287
-rozwiązanie	18 408	537
-stan na koniec okresu	4 386	1 001

3. Rezerwa na odprawy emerytalne

stan na początek okresu	-	-
-połączenie spółek	27	-
- utworzenie	24	-
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	27	-
stan na koniec okresu	24	-

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Rezerwy na kontrakty ze stratą	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	-	800	-	800
utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
wykorzystane	-	-	-	-	-
rozwiązane	-	-	800	-	800
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	-	-
połączenie spółek	80	-	4 080	-	4 160
utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	0
zmiana prezentacji strat na kontrakty	-	-	207	-	207
rozwiązane	80	-	1 135	-	1 215
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	2 738	-	2 738

Nota 23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
- dofinansowanie na cele projektów rozwojowo badawczych	13 809	3 818
Przychody przyszłych okresów ogółem, w tym	13 809	3 818
- długoterminowe	12 793	3 473
- krótkoterminowe	1 015	344

Nota 24. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 281	17 414
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	652	-3
Odpis pożyczek i odsetek od pożyczek	664	2 003
Odpis wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonej	-1 057	14 548
Odpis środków trwałych	-1 540	-
Umorzenie pożyczek i pozostałe	-	865
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-535	-948
bilansowa zmiana stanu rezerw	8 578	-1 356
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-9 113	-
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-	409
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	16 965	-1 560
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-48 067	9 457
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	66 776	-

zmiana należności z tytułu dywidendy od SW Europe Sp. z o.o.	-	-9 464
zmiana należności z tytułu sprzedaży spółek zależnych	-	-1 553
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-1 743	-
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-7 064	624
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	40 075	250
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-50 147	-
wyłączenie zobowiązań leasingowych	-1 307	-
wyłączenie zobowiązań z tytułu transakcji terminowych	6 675	-
wyłączenie zobowiązań inwestycyjnych	-2 359	-
wyłączenia zmiany stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	374
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	-13 750	-329
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kontraktów długoterminowych	-11 055	-6 350
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	2 577	-
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-5 271	6 021
Pozostałe:	804	571
opcje menadżerskie	804	571

Nota 25. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany (podmioty zależne)	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
SECO/WARWICK EUROPE					
	2017	-	-	-	-
	2016	7 018	414	4 207	74
SECO/WARWICK Corporation					
	2017	5 191	725	927	639
	2016	1 526	13	1 311	-
SECO/WARWICK GmbH					
	2017	-	-	-	49
	2016	50	-	-	-
SECO/WARWICK Rus					
	2017	9 196	523	3 499	522
	2016	6	-	3	-
RETECH					
	2017	3 814	8 882	1 271	1 918
	2016	1 960	-	636	-
SECO/WARWICK RETECH					
	2017	2 228	5 444	717	4 366
	2016	480	-	397	-

SECO/WARWICK Allied					
	2017	600	9	-	96
	2016	354	-	324	-
SECO/WARWICK Germany GmbH					
	2017	2 618	1 024	3 704	33
	2016	42	39	24	27
SECO/WARWICK France					
	2017	64	842	57	44
	2016	6	-	2	-
SECO/WARWICK Services					
	2017	3 302	944	951	13
	2016	220	80	102	94
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC					
	2017	143	-	136	-
	2016	-	-	-	-
SECO/WARWICK Systems and Services India					
	2017	42	47	41	46
	2016	-	-	-	-

Nota 26. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
31.12.2017			
Paweł Wyrzykowski	1 589	198	1 787
Sławomir Woźniak	438	85	523
Bartosz Klinowski	460	15	475
Wojciech Peret (1)	400	12	412
Razem	2 887	309	3 197
31.12.2016			
Paweł Wyrzykowski	750	24	774
Jarosław Talerzak	390	23	413
Wojciech Peret	384	19	403
Razem	1 524	66	1 590

⁽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 30 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	-	-
- z tytułu umowy o pracę (2)	151	161
James A.Goltz, w tym:	379	840
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- 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
Razem	874	1 586

- (1) 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.
- (2) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.
- (3) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.
- (4) Pan Gutmann Habig został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku.
- (5) Pan Witold Klinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku.
- (6) 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.
- (7) Pan Marcin Murawski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 33 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 roku.
- (8) 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 27. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2017 r.
		31.12.2017	31.12.2016	
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone	PiN	1 075	1 138	1 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	55 050	7 143	55 050
Należności długoterminowe	PiN	4 532	4 388	4 532
Pochodne instrumenty finansowe	PiN	5 254	-	5 254
- Instrumenty zabezpieczające	PiN	5 254	-	5 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	30 913	1 368	30 913
Udzielone poręczenia	-	-	-	44 033
Zobowiązania finansowe				
Krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK			
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	62 953	8 961	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	1 039	188	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	87 989	2 421	-
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	19	-	-
Długoterminowe				
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	7 885	15 517	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	15 823	3 591	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	3 030	118	-

PiN - Pożyczki i należności,

PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Nota 28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pracownicy produkcyjni	399	-
Pracownicy administracyjni	147	20
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	-
Razem	548	20

Nota 29. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka SECO/WARWICK S.A. 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. Spółka 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.

29.1 Ryzyko walutowe

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

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

Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	2 716	11 328	8	36
USD	1 431	4 982	967	4 041
Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	12 218	50 960	232	1 025
USD	2 522	8 781	731	3 057
Nominał instrumentu zabezpieczającego				
EUR	23 211	96 811	-	-
USD	11 614	40 432	-	-

29.1.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Kurs waluty na dzień 31.12.2017	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	4,1709	0,417	-0,417
EUR	3,4813	0,348	-0,348

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

Analiza zakłada:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2017
- wzrost kursu walutowego +10%
- spadek kursu walutowego -10%

**Wpływ na kapitał
własny**

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016

AKTYWA

Wzrost kursu	10%	878	306	5 096	103
Spadek kursu	-10%	-878	-306	-5 096	-103

**ZOBOWIĄZANIA I
KREDYTY**

Wzrost kursu	10%	-498	-404	-1 133	-3,6
Spadek kursu	-10%	498	404	1 133	3,6

RAZEM

Wzrost kursu	10%	380	-98	3 963	99
Spadek kursu	-10%	-380	98	-3 963	-99

**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

AKTYWA

Wzrost kursu	10%	878	306	5 096	103
Spadek kursu	-10%	-878	-306	-5 096	-103

**ZOBOWIĄZANIA I
KREDYTY**

Wzrost kursu	10%	-498	-404	-1 133	-3,6
Spadek kursu	-10%	498	404	1 133	3,6
RAZEM					
Wzrost kursu	10%	380	-98	3 963	99
Spadek kursu	-10%	-380	98	-3 963	-99

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

29.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. W roku 2017 łączna wartość odsetek od zobowiązań w spółce wyniosła 2 063 tys. PLN. Szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2017		Rok zakończony 31 grudnia 2016	
Zobowiązania leasingowe	+/- 41	+/- 41	+/- 3	+/- 3
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 708	+/- 708	+/- 245	+/- 245

29.3 Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	74 906	24 784
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-30 913	-1 368
Zadłużenie netto	43 994	23 415
Kapitał własny	167 629	108 576

Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	26,24%	21,57%
---	---------------	---------------

29.4 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2017 roku 39% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2016 rok - 69%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki 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
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	62 953	7 885	-	70 837
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	28 518	-	-	28 518
Pozostałe zobowiązania	-	10 910	3030	-	13 940
RAZEM	-	102 381	10 915	-	113 295

31.12.2016	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 961	15 518	-	24 478
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 132	-	-	1 132
Pozostałe zobowiązania	-	1 132	118	-	1 250
RAZEM	-	11 225	15 636	-	26 860

29.5 Ryzyko kredytowe

Spółka 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.

Spółka 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 zawierała się w przedziale 10% - 15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka 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 30. 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 Emitenta zapoznała się ze zaudytowanymi danymi finansowymi Emitenta 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 uchylenia 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 zawrze 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 uchyleniem.

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.

Koszty roczne planu znajdują się w nocie 3 niniejszego sprawozdania.

Nota 31. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 32. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 33. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 34. 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 35. POŁĄCZENIE Z SW EUROPE

Dnia 02.01.2017 nastąpiło połączenie SECO/WARWICK S.A. z SECO/WARWICK Europe sp. z o.o. Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki na moment połączenia przedstawia się następująco:

02.01.2017	SWSA	SWE	Wyłączenia	SWSA
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 504	51 283	73	52 860
Nieruchomości inwestycyjne	0	381	-	381
Wartości niematerialne	9 759	20 892	-1 925	28 727
Należności długoterminowe	4 388	1 104	-	5 492
Pozostałe aktywa finansowe	109 087	4 842	-71 790	42 138
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 021	-	-857	5 164
	130 759	78 502	- 74 499	134 762
Aktywa obrotowe				
Zapasy	100	21 723	-	21 823
Należności handlowe	7 086	47 821	-4 281	50 626
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 743	-	1 743
Pozostałe należności krótkoterminowe	57	20 388	-	20 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 368	17 688	-	19 056

Pozostałe aktywa finansowe	1 071	4 685	-1 004	4 752
Pozostałe aktywa niefinansowe	156	1 983	-	2 139
Rozliczenia kontraktów	-	67 627	-	67 627
	9 839	183 657	- 5 285	188 211
SUMA AKTYWÓW	140 598	262 159	-79 784	322 973

02.01.2017	SWSA	SWE	Wyłączenia	SWSA
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 616	84 348	-84 348	3 616
Kapitał zapasowy	97 674	8 121	6 486	112 281
Pozostałe kapitały	9 284	1 075	-1 075	9 284
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-2 313	-	-2 313
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-1 999	24 338	5 646	27 985
	108 576	115 569	-73 290	150 854
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	15 517	-	-	15 517
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	1 209	-1 209	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	118	2 375	-	2 493
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	587	-	587
Przychody przyszłych okresów	3 473	10 100	-	13 574
	19 108	14 272	-1 209	32 171
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	8 961	15 665	-1 004	23 622
Pozostałe zobowiązania finansowe	188	6 775	-	6 962
Zobowiązania handlowe	1 132	41 667	-4 281	38 518
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	606	3 190	-	3 796
Zobowiązania krótkoterminowe inne	339	423	-	762
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 344	4 364	-	5 709
Pozostałe rezerwy	-	4 161	-	4 161
Przychody przyszłych okresów	344	671	-	1 015
Rozliczenia kontraktów	-	55 404	-	55 404
	12 914	132 319	-5 285	139 948
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	140 598	262 159	-79 784	322 973

Nota 36. 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 nocie numer 30.

Data: 26 kwietnia 2018 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Wyrzykowski	Sławomir Woźniak	Bartosz Klinowski
-------------------	------------------	-------------------

Krzysztof Opszański	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
---------------------	----------------	--------------------	-----------------

