



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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	11
I. Informacje ogólne .....	12
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	15
III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	16
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	16
VI. Zasady konsolidacji .....	17
VII. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	18
VIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	27
IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	29
X. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	32
XI. Ocena wpływu MSSF 16 .....	33
<b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	34
Nota 1. PRZYCHODY .....	35
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	35
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	38
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	39
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	39
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	40
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	42
Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	42
Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	42
Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	42
Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	46
Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY .....	48
Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	49
Nota 14. ZAPASY .....	50
Nota 15. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE .....	51
Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	52
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	53

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE .....	56
Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	56
Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	56
Nota 21. Kredyty i pożyczki .....	57
Nota 22. LEASING .....	58
Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	59
Nota 24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY .....	60
Nota 25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	63
Nota 26. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	63
Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	64
Nota 28. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU .....	64
Nota 29. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	66
Nota 30. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	70
Nota 31. PREZENTACJA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	70
Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	70
Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	71
Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE .....	75
Nota 35. SPRAWY SĄDOWE .....	76
Nota 36. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	77
Nota 37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	77

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		511 580	469 059
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		11 926	14 844
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>523 506</b>	<b>483 903</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-394 414	-411 782
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-12 106	-11 696
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3</b>	<b>-406 520</b>	<b>-423 478</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>116 986</b>	<b>60 425</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 622	5 880
Koszty sprzedaży	3	-30 727	-37 223
Koszty ogólnego zarządu	3	-51 998	-48 497
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	4	-7 437	-447
Pozostałe koszty operacyjne	4	-3 942	-5 453
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>29 504</b>	<b>-25 315</b>
Przychody finansowe	5	1 930	12 169
Koszty finansowe	5	-5 927	-7 715
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		144	98
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>25 651</b>	<b>-20 764</b>
Podatek dochodowy	6	-4 519	-4 355
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 132	-25 118
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	31	-1 906	-16 725
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>19 226</b>	<b>-41 843</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>19 054</b>	<b>-41 860</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym		172	17
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY:</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		192	2 581
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		-3 323	5 455
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 575	-9 555
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		631	-1 037
<b>Inne całkowite dochody netto razem</b>		<b>1 075</b>	<b>-2 555</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>20 301</b>	<b>-44 399</b>

**Całkowite dochody ogółem przypadające**

Akcjonariuszom niekontrolującym	4	52
<hr/>		
<b>ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:</b>	<b>8</b>	
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,85	-4,06
- rozwodniony zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,85	-4,06
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,04	-2,44
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,04	-2,44

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	80 338	78 184
Nieruchomości inwestycyjne		358	371
Wartość firmy	12	38 816	36 019
Wartości niematerialne	11	50 201	36 755
Należności długoterminowe	16	5 313	5 820
Pozostałe aktywa finansowe	17	30	2 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	87	180
		<b>175 143</b>	<b>159 328</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	14	67 259	41 357
Należności handlowe	16	54 994	67 783
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	323	232
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	14 927	17 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	53 602	52 077
Pozostałe aktywa finansowe	17	1 354	5 328
Pozostałe aktywa niefinansowe	18	3 316	3 949
Aktywa kontraktowe	15	102 523	103 780
		<b>298 298</b>	<b>291 515</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	7	-	<b>33 154</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>473 441</b>	<b>483 997</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	3 616	3 616
Kapitał zapasowy	20	193 449	176 142
Pozostałe kapitały	20	12 067	10 088
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		-586	2 106
Różnice kursowe z przeliczenia		21 182	17 439
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		-55 357	-58 144
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>174 371</b>	<b>151 248</b>
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>-54</b>	<b>-58</b>
		<b>174 317</b>	<b>151 190</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	1 719	8 055
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	5 133	3 296
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	11 409	7 814
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	2 808	2 820
Przychody przyszłych okresów	25	14 932	12 793
Zobowiązania kontraktowe	15	1 537	-
		<b>37 538</b>	<b>34 778</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	67 794	70 184
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	2 948	1 560
Zobowiązania handlowe	23	45 989	59 981
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	11 065	16 114
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	9 773	10 330
Pozostałe rezerwy	24	12 947	5 420
Przychody przyszłych okresów	25	1 127	1 015
Zobowiązania kontraktowe	15	109 943	100 271
		<b>261 586</b>	<b>264 875</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>33 154</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>473 441</b>	<b>483 997</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

(dane sporządzone w tys. PLN)

	nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata brutto</b>		<b>25 651</b>	<b>-20 764</b>
<b>Korekty razem:</b>	29	<b>9 127</b>	<b>31 267</b>
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-107	-95
Amortyzacja		10 744	10 236
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		679	-3 008
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 413	1 920
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 416	-6 912
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		3 817	-8 108
Zmiana stanu rezerw		-6 569	1 956
Zmiana stanu zapasów		-14 831	-4 604
Zmiana stanu należności		17 143	19 813
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-8 874	20 483
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów		4 891	-757
Inne korekty		1 236	343
<b>Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony</b>		<b>-667</b>	<b>5 567</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>34 112</b>	<b>16 070</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>2 553</b>	<b>392</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 419	250
Inne wpływy z aktywów finansowych		1 134	142
<b>Wydatki</b>		<b>24 352</b>	<b>19 030</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		24 352	19 030
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-21 799</b>	<b>-18 638</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>9 970</b>	<b>32 839</b>
Kredyty i pożyczki		6 816	32 618
Dotacje		3 154	221
<b>Wydatki</b>		<b>21 308</b>	<b>18 788</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	4 947
Spłaty kredytów i pożyczek		16 711	10 521
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 258	1 102
Odsetki		2 335	2 214
Inne wydatki finansowe		3	4



<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 337</b>	<b>14 051</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>975</b>	<b>11 483</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 525</b>	<b>10 930</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	550	-136
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>52 369</b>	<b>40 730</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>53 602</b>	<b>52 077</b>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>176 143</b>	<b>2 106</b>	<b>10 088</b>	<b>17 439</b>	<b>-58 144</b>	<b>151 248</b>	<b>-58</b>	<b>151 190</b>
Wpływ zastosowania MSSF 15	-	-	-	-	-	1 712	1 712	-	1 712
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	-	-865	-865	-	-865
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zastosowaniu MSSF 15 oraz MSSF 9</b>	<b>3 616</b>	<b>176 143</b>	<b>2 106</b>	<b>10 088</b>	<b>17 439</b>	<b>-57 297</b>	<b>152 095</b>	<b>-58</b>	<b>152 037</b>
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	19 054	<b>19 054</b>	172	19 226
Inne całkowite dochody	-	-	-2 692	-	3 743	192	<b>1 244</b>	-169	1 075
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	<b>-2 692</b>	-	<b>3 743</b>	<b>19 246</b>	<b>20 297</b>	<b>4</b>	<b>20 301</b>
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 979	-	-	1 979	-	1 979
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	17 307	-	-	-	-17 307	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>193 449</b>	<b>-586</b>	<b>12 067</b>	<b>21 182</b>	<b>-55 358</b>	<b>174 372</b>	<b>-54</b>	<b>174 317</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>182 429</b>	<b>-2 313</b>	<b>9 284</b>	<b>27 029</b>	<b>-19 770</b>	<b>200 275</b>	<b>-544</b>	<b>199 731</b>
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-41 860	<b>-41 860</b>	17	-41 843
Inne całkowite dochody	-	-	4 419	-	-9 590	2 581	<b>-2 590</b>	35	-2 555
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	<b>4 419</b>	-	<b>-9 590</b>	<b>-39 279</b>	<b>-44 450</b>	<b>52</b>	<b>-44 399</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-4 947	-4 947	-	-4 947
Opcje menadżerskie	-	-	-	804	-	-	804	-	804
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-6 286	-	-	-	6 286	-	-	-
Rozliczenie zwiększenia kontroli SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-434	-434	434	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>3 616</b>	<b>176 143</b>	<b>2 106</b>	<b>10 088</b>	<b>17 439</b>	<b>-58 144</b>	<b>151 248</b>	<b>-58</b>	<b>151 190</b>



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

**31 GRUDNIA 2018 ROKU**

## I. Informacje ogólne

### 1. Dane jednostki dominującej

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

Nazwa:	<b>SECO/WARWICK S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8

Podstawowy przedmiot działalności według PKD:

64,20,Z	Działalność holdingów finansowych
25	Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń
28	Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana
33	Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń
46	Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
49	Transport lądowy oraz transport rurociągowy
52	Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport
62	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
71	Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne
72	Badania naukowe i prace rozwojowe

Numer KRS: KRS 0000271014

Numer statystyczny REGON: 970011679

### 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

### 3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Sławomir Woźniak - Wiceprezes Zarządu
- Bartosz Klinowski - Członek Zarządu
- Earl Good - Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz 31 grudnia 2018 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
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej

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

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

##### W ciągu roku obrotowego:

Zmiany nastąpiły 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.

W roku 2018 nie było zmian w składzie Zarządu.

##### Po dniu bilansowym i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany:

W dniu 13 grudnia 2018 roku Pan Earl Good został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 2 stycznia 2019 roku.

## 5. Firma audytorska

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

## 6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie było zmian w stanie akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

SECO/WARWICK S.A. posiada 496 334 akcji własnych stanowiących 4,82% udział w kapitale zakładowym. Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

## 7. Spółki zależne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka SECO/WARWICK S.A. była 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 Germany GmbH,
- 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.

### Zmiany w składzie Grupy:

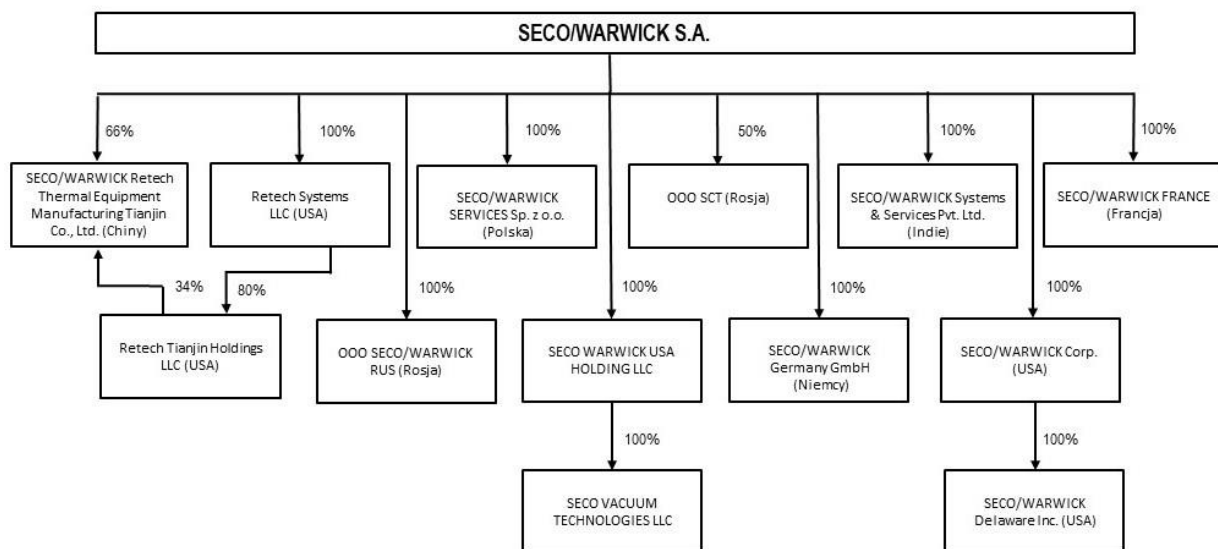
W dniu 2 października 2018 roku nastąpiła likwidacja spółki SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech.

W dniu 25 października 2018 roku została podpisana umowa zbycia udziałów w spółkach ALLIED FURNACES PVT. LTD. oraz ACE THERMAL TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED z siedzibą w Mumbai (Indie), a następnie z dniem 28 grudnia 2018 roku została zawarta umowa zbycia wszystkich udziałów przez SECO/WARWICK S.A. w spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.

### 8. Spółki stowarzyszone

- 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

### 9. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej



## II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

Rok obrotowy	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
średni kurs w okresie*	4,2669	4,2447
kurs na ostatni dzień okresu	4,3000	4,1709

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	523 506	483 903	122 690	114 003
Koszt własny sprzedaży	-406 520	-423 478	-95 273	-99 767
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 504	-25 315	6 915	-5 964
Zysk (strata) brutto	25 651	-20 764	6 012	-4 892
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 054	-41 860	4 465	-9 862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 111	16 070	7 994	3 786
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 799	-18 638	-5 109	-4 391
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 337	14 051	-2 657	3 310
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	473 441	483 997	110 103	116 041
Zobowiązania razem	299 124	299 653	69 564	71 844
W tym zobowiązania krótkoterminowe	261 586	264 875	60 834	63 505
Kapitał własny	174 317	151 190	40 539	36 249
Kapitał podstawowy	3 616	3 616	841	867

### III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

### IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

### V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółki Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



## VI. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki i jej jednostek zależnych.

### a) Jednostki zależne

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

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

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

a) sumy:

- (i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z niniejszym MSSF, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
  - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF oraz
  - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

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

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

### c) Jednostki stowarzyszone

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

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

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2018	31.12.2017
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	100%	100%
Retech Systems LLC	100%	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	90%	90%
SECO/WARWICK GmbH	-	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	100%	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	-	98%
ALLIED FURNACES PVT. LTD	-	98%
ACE THERMAL TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED	-	98%
SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	100%	100%
SECO/WARWICK France	100%	100%
SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
Retech Tianjin Holdings LLC	80%	80%
SECO WARWICK USA HOLDING LLC	100%	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC	100%	100%

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

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

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona 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.

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

### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

### Zysk przypadający na jedną akcję

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

## Wartości niematerialne

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

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

Wyszczególnienie	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	5-20 lat	5- 10 lat	5 - 15 lat

Wyszczególnienie	Aktywowane koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
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 czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości oraz test na utratę wartości w odniesieniu do niezakończonych kosztów prac rozwojowych	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 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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**

#### **Klasyfikacja aktywów finansowych**

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

#### **Wycena na moment początkowego ujęcia**

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

#### **Zaprzestanie ujmowania**

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,

- środki pieniężne i ekwiwalenty.

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

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

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

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

#### Zobowiązania handlowe

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

Grupa przyjęła, iż z uwagi na fakt, iż instrumenty pochodne zawiera się pod zawarte umowy na realizację kontraktów rozliczanych w czasie (według stopnia zaawansowania kosztowego), transakcja wpływa na wynik poprzez przychody lub koszty finansowe proporcjonalnie do zaawansowania procentowego realizacji danego kontraktu, podczas gdy pozostała część wyceny ujmowana jest w pozostałych dochodach całkowitych.

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. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto dokonywana jest na zasadzie spisania do wartości netto możliwej do odzyskania.

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

Skutki wyceny do ceny sprzedaży netto obciążają pozostałe koszty operacyjne. Do rozchodu magazynowego Spółka stosuje metodę cen średnich ważonych.

### **Podatek odroczony**

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

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmuje się 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 Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## **Rezerwy**

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

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



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

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych, proporcjonalnie do stopnia zaawansowania danego kontraktu,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (zobowiązania handlowe). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

#### **Świadczenia pracownicze**

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze:

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

#### **Płatności w formie akcji**

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie akcji.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Grupy) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu

nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Grupy lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

### **Aktywa/Zobowiązania kontraktowe**

Aktywa kontraktowe obejmują nadwyżkę szacunkowych przychodów wynikających z zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych zgodnie z MSSF 15 nad otrzymanymi zaliczkami i nad wysokością zafakturowania kontraktu.

Zobowiązania kontraktowe odzwierciedlają zobowiązania Grupy do wyświadczenia usługi lub dostarczenia sprzętu klientowi, za które Grupa otrzymała już wynagrodzenie w postaci zaliczki lub jest ono należne w oparciu o wystawioną fakturę.

### **Przychody przyszłych okresów**

Obejmują w szczególności dotacje rządowe na sfinansowanie aktywów.

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**

W przypadku gdy spełniony jest jeden z poniższych kryteriów MSSF 15.35:

- a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia; lub
- b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje; lub
- c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie

Przychody rozpoznawane są zgodnie ze stopniem zaawansowania spełnienia świadczenia, natomiast w pozostałych przypadkach przychody rozpoznawane są w momencie przekazania kontroli nad produktem do odbiorcy. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu szacowanych kosztów planowanych wykonania danego kontraktu (metoda oparta o nakłady).

Przychodami podlegającymi rozliczaniu 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.

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 dostawę. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji zobowiązań kontaktowych.

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. W celu ustalenia kursu wymiany zaliczek datą transakcji jest data początkowego ujęcia zaliczki jako składnika aktywów lub zobowiązania. Jeżeli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływu. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu, jako przychody ze sprzedaży produktów i usług natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa kontraktowe.

Wynagrodzenie z tytułu zawartych przez Spółkę umów jest stałe i nie ma zmiennych elementów. Zawierane umowy mają jedno zobowiązanie do świadczenia usług, ponieważ charakter dokonywanej dostawy wymusza świadczenie usługi kompleksowej tj. dostawy z montażem. Z uwagi na poziom skomplikowania instalacji urządzenia, przedmiotem świadczenia nie jest wyłącznie nabycie samego urządzenia, ale również nadzoru nad jego montażem oraz szkolenia, niezbędnego z punktu widzenia prawidłowego uruchomienia i obsługi urządzenia.

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

#### *a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

#### *b) Transakcje i salda*

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

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

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

### Stawki amortyzacyjne

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

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

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

### Utrata wartości poniesionych kosztów na prace rozwojowe

Grupa przeprowadza coroczne testy na utratę wartości poniesionych kosztów na prace rozwojowe w stosunku do poniesionych nakładów na niezakończone prace rozwojowe, w przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz w przypadku istnienia wartości niematerialnych, które nie są użytkowane.

### Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych

przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 12.

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowych pozwalający na ich wykorzystanie

#### Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

#### Rezerwy na koszty gwarancyjne

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Ponieważ nie stanowią one odrębnej usługi pod kontem MSSF 15 Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Rezerwę na naprawy gwarancyjne oblicza się na bazie danych historycznych dotyczących kosztów wytworzenia sprzedanych urządzeń oraz kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich.

#### Rezerwa na sprawy sporne dotyczące ekspozycji na azbest

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

#### Kontrakty długoterminowe

W przypadku kontraktów rozliczanych w czasie przychody rozpoznawane są zgodnie ze stopniem zaawansowania spełnienia świadczenia, natomiast w pozostałych przypadkach przychody rozpoznawane są w momencie przekazania kontroli nad produktem do klienta zewnętrznego.

Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu szacowanych według najlepszej wiedzy Grupy kosztów planowanych wykonania danego kontraktu (metoda oparta o nakłady).

Grupa na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym kontrakcie. W przypadku możliwości wystąpienia straty na kontrakcie, jest ona niezwłocznie ujmowana w rachunku zysków i strat w postaci rezerwy na przyszłe koszty realizacji kontraktu. Rezerwa na straty na kontrakcie rozpoznawana jest na koniec okres w przypadku, gdy prognozowana marża na kontrakcie jest niższa niż marża rozpoznana na ten moment. Liczona jest wówczas jako różnica marży prognozowanej na kontrakcie i marży rozpoznanej na kontrakcie na koniec okresu sprawozdawczego.

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.

Przychodami podlegającymi rozliczaniu w czasie są 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 lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo, że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

#### Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument

zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

## IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wprowadzenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później, Grupa przygotowując sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Pozostałe zmiany MSR i MSSF nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, w 2018 roku w wyniku przeglądu poniesionych kosztów na prace rozwojowe Grupa zmieniła prezentację kosztów amortyzacji zakończonych prac rozwojowych do pozycji kosztów własnych sprzedaży z pozycji koszty sprzedaży. W celu zapewnienia porównywalności, Grupa dokonała zatem reklasyfikacji kosztów amortyzacji zakończonych prac rozwojowych w 2017 roku w kwocie 1 160 tys. PLN. Dodatkowo, Grupa zmieniła prezentację części należności z tytułu dostaw i usług w 2017 roku w kwocie 1 288 tys. PLN jako należności długoterminowe.

### MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard ma zastosowanie do umów sprzedaży zawartych z klientami, zastępując MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o ewentualny podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy kontrola i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

MSSF 15 wprowadza nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru lub usługi. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia.

Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

Zastosowanie MSSF 15 skutkowało rozpoznaniem zysków zatrzymanych w wysokości 1,7 mln PLN (wpływ netto), w związku z wydzieleniem kosztów potencjalnych napraw gwarancyjnych z rozliczenia kontraktów (przeniesieniem ich do rezerw gwarancyjnych), oraz zmiany momentu rozpoznania przychodów dla części kontraktów.

Standard został zastosowany przez Grupę z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznawany jako aktywo oraz zobowiązania kontraktowe, produkcja w toku, rezerwy gwarancyjne oraz zobowiązania z tytułu zaliczek w

korrespondencji z kontem zysków zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu, tzn. 1 stycznia 2018 roku.

### MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 definiuje trzy kategorie aktywów finansowych – w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

MSSF 9 nie zmienia klasyfikacji zobowiązań finansowych Grupy.

MSSF 9 zmienia sposób ujmowania ryzyka kredytowego z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia dla należności handlowych, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów kontraktowych. Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych oraz aktywów kontraktowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła -865 tys. zł.

MSSF 9 spowodował zmianę w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, która zobowiązuje Grupę do prezentacji utraty wartości należności i aktywów finansowych jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat. Dane porównawcze w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostały odpowiednio skorygowane, bez wpływu na zysk z działalności operacyjnej. Poprzednio Grupa prezentowała te koszty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wpływ zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku został przedstawiony w poniżej tabeli.

	31 grudnia 2017	wpływ zastosowania MSSF 15	wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	78 184			78 184
Nieruchomości inwestycyjne	371			371
Wartość firmy	36 019			36 019
Wartości niematerialne	36 755			36 755
Należności długoterminowe	4 532			4 532
Pozostałe aktywa finansowe	2 000			2 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	180	-28		152
	<b>158 040</b>	<b>-28</b>		<b>158 012</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	41 357	10 289		51 647
Należności handlowe	69 071		-288	68 783

Należności z tytułu podatku dochodowego	232			232
Pozostałe należności krótkoterminowe	17 008			17 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 077			52 077
Pozostałe aktywa finansowe	5 328			5 328
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 949			3 949
Aktywa kontraktowe	103 780	7 481	-577	110 684
	<b>292 803</b>	<b>17 770</b>	<b>-865</b>	<b>309 708</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>33 154</b>			<b>33 154</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>483 997</b>	<b>17 743</b>	<b>-865</b>	<b>500 875</b>

	31 grudnia 2017	wpływ zastosowania MSSF 15	wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	3 616			3 616
Kapitał zapasowy	176 142			176 142
Pozostałe kapitały	10 088			10 088
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	2 106	-35		2 071
Różnice kursowe z przeliczenia	17 439			17 439
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-58 144	1 712	-865	-57 297
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>151 248</b>	<b>1 677</b>	<b>-865</b>	<b>152 060</b>
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-58</b>			<b>-58</b>
	<b>151 190</b>	<b>1 677</b>	<b>-865</b>	<b>152 002</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	8 055			8 055
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 296			3 296
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 814	209		8 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 820			2 820
Przychody przyszłych okresów	12 793			12 793
	<b>34 778</b>	<b>209</b>		<b>34 987</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	70 184			70 184
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 560			1 560
Zobowiązania handlowe	59 981	-11 033		48 949
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	188			188
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	6 048			6 048
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 879			9 879
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 330			10 330
Pozostałe rezerwy	5 420	13 302		18 721
Przychody przyszłych okresów	1 015			1 015
Zobowiązania kontraktowe	100 271	13 587		113 859
	<b>264 875</b>	<b>15 857</b>		<b>280 731</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>33 154</b>			<b>33 154</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>483 997</b>	<b>17 743</b>	<b>-865</b>	<b>500 875</b>

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany 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 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 Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – 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. Dаты 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. Za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”, który został opisany poniżej, Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu zastosowania nowych standardów lub zmian do istniejących standardów, o których mowa powyżej.



## XI. Ocena wpływu MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku. W rezultacie przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała trzy główne kategorie umów leasingu:

- wieczyste użytkowanie gruntów;
- nieruchomości: biura i magazyny;
- pozostałe najmy: samochody i urządzenia techniczne.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywne z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje przyszłe, zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów.

Księgowe ujęcie tych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy od:

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów: ten okres obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia końcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na oprocentowaniu polskich obligacji skarbowych, skorygowanym o marżę stosowaną przy zaciąganiu długu przez spółki o podobnym ratingu kredytowym. Stopy dyskonta uwzględniają okres zapadalności umów oraz nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, za wyjątkiem umów najmu samochodów, których okres leasingu jest mniejszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 18 tys. PLN.

Oprócz zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, przyjęcie MSSF 16 wpływa na:

- a) rachunek zysków i strat, w następujący sposób:
  - pojawi się amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu, zamiast kosztów operacyjnych;
- b) sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w następujący sposób:
  - środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej nie ulegną zmianie;
  - spłaty zobowiązań leasingowych będą wykazywane w działalności finansowej.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych. Szacowany przez Grupę wpływ zastosowania standardu na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi około 3 442 tys. PLN. ( w tym 712 tys. PLN - zobowiązanie krótkoterminowe i 2 730 tys. PLN - zobowiązanie długoterminowe) i wynika z ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu w korespondencji z aktywem z tytułu prawa do użytkowania. Wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywne z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny). W związku z tym, nie zostanie rozpoznany podatek odroczonego.



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

**31 GRUDNIA 2018 ROKU**

## Nota 1. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Sprzedaż produktów i usług	511 580	469 059
<i>w tym przychody rozpoznawane w czasie</i>	<i>457 608</i>	<i>400 167</i>
Sprzedaż towarów i materiałów	11 926	14 844
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>523 506</b>	<b>483 903</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 622	5 880
Przychody finansowe	1 930	12 169
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>532 058</b>	<b>501 952</b>

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Unia Europejska	170 070	176 747
Wspólnota Niepodległych Państw	20 725	27 724
USA	199 192	155 003
Azja	98 929	93 191
Pozostałe	34 590	31 239
<b>SUMA przychodów</b>	<b>523 506</b>	<b>483 903</b>

Wszystkie przychody ze sprzedaży rozpoznane przez Grupę są ujmowane zgodnie z MSSF 15.

## Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

### Piece próżniowe

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

### Piece topialne

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

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

**Piece atmosferyczne**

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

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

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

**Aftersales**

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

W przypadku linii biznesowych (piece próżniowe, piece topialne, piece atmosferyczne, linie do obróbki cieplnej aluminium) przedmiotem umów zawartych z klientami jest zaprojektowanie, produkcja oraz instalacja urządzeń do obróbki cieplnej metali, a także sprzedaż części zamiennych oraz usług utrzymania tych urządzeń.

Tego typu urządzenia często są zależne od infrastruktury klienta takiej jak obecne instalacje i fundamenty. Ponadto proces projektowania urządzenia jest wysoce skomplikowany ze względu na konieczność parametryzacji urządzenia do oczekiwań klienta.

W związku z czym w zdecydowanej większości przychody z tych segmentów rozpoznawane są w czasie realizacji kontraktu, natomiast w przypadku aftersales przychody rozpoznawane są w momencie zakończenia usługi lub przekazania produktu

**SEGMENTY OPERACYJNE 2018**

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Aftesales	Razem		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>138 131</b>	<b>153 320</b>	<b>53 417</b>	<b>90 041</b>	<b>88 428</b>	<b>523 338</b>	<b>169</b>	<b>523 506</b>
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży segmentu</b>	<b>-106 506</b>	<b>-125 758</b>	<b>-46 441</b>	<b>-64 402</b>	<b>-59 928</b>	<b>-403 035</b>	<b>-3 485</b>	<b>-406 520</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 625</b>	<b>27 562</b>	<b>6 976</b>	<b>25 639</b>	<b>28 500</b>	<b>120 303</b>	<b>-3 317</b>	<b>116 986</b>

**SEGMENTY OPERACYJNE 2017**

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Aftesales	Razem		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>136 597</b>	<b>95 166</b>	<b>47 806</b>	<b>118 594</b>	<b>85 451</b>	<b>483 613</b>	<b>290</b>	<b>483 903</b>
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży segmentu</b>	<b>-106 103</b>	<b>-105 553</b>	<b>-43 610</b>	<b>-106 412</b>	<b>-56 489</b>	<b>-418 166</b>	<b>-5 313</b>	<b>-423 478</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 494</b>	<b>-10 387</b>	<b>4 196</b>	<b>12 182</b>	<b>28 962</b>	<b>65 448</b>	<b>-5 023</b>	<b>60 425</b>

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Amortyzacja	10 744	10 236
Zużycie materiałów i energii	232 842	254 981
Usługi obce	105 083	83 443
Podatki i opłaty	2 949	2 440
Wynagrodzenia	101 438	105 609
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 141	24 639
Pozostałe koszty rodzajowe	27 067	37 136
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>502 264</b>	<b>519 288</b>
Koszty sprzedaży	-30 727	-37 223
Koszty ogólnego zarządu	-51 998	-48 497
Zmiana stanu produktów	-10 961	-11 484
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-14 164	-10 303
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>394 413</b>	<b>411 782</b>

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>6 816</b>	<b>7 266</b>
Amortyzacja środków trwałych	5 034	5 825
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 782	1 441
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>1 711</b>	<b>1 684</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 363	1 332
Amortyzacja wartości niematerialnych	348	352
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>2 205</b>	<b>1 236</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 052	854
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 153	382
<b>Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych</b>	<b>12</b>	<b>51</b>
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	12	51

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

<b>KOSZTY ZATRUDNIENIA</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Wynagrodzenia	101 438	106 413
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	22 141	24 626
Koszty świadczeń emerytalnych	-	13
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>123 579</b>	<b>131 052</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	73 866	79 061
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	13 273	15 630
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	36 440	36 360

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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Rozwiązanie rezerwy na koszty z tytułu kar na kontraktach	2 019	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	770	20
Otrzymane odszkodowania i kary	704	3 375
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 175	1 142
Dofinansowanie do prac rozwojowych	1 116	1 001
Inne	838	342
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>6 622</b>	<b>5 880</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Utworzenie odpisu na zapasy	810	4 412
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	7
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	596	2
Odpis aktualizujący środek trwały	1 087	-
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	168	219
Darowizny	9	50
Likwidacja środków trwałych	614	257
Inne	635	506
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>3 942</b>	<b>5 453</b>

<b>Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Utrata wartości należności	7 437	447
Utrata wartości aktywów kontraktowych	-	-
<b>Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych</b>	<b>7 437</b>	<b>447</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Przychody z tytułu odsetek	116	43
Wycena instrumentów pochodnych	-	7 532
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	-	4 475
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 768	-
Inne	45	118
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 930</b>	<b>12 169</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Odsetki	2 920	2 937
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	67	-
Wycena instrumentów pochodnych	2 567	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	4 302
Pozostałe	373	476
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>5 927</b>	<b>7 715</b>

## Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 roku przedstawiają się następująco:

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>666</b>	<b>570</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	666	412
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	143	158
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>3 852</b>	<b>3 785</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 852	3 785
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 519</b>	<b>4 355</b>

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



Wyszczególnienie	31.12.2018				31.12.2017		
	podstawa utworzenia odroczonego podatku dochodowego	kwota ujęta w kapitałach (wpływ MSSF 15)	pozostałe dochody całkowite	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	podstawa utworzenia odroczonego podatku dochodowego	pozostałe dochody całkowite	kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Środki trwałe i wartości niematerialne	8 104	-	-	1 392	6 713	-	312
Aktywa kontraktowe	8 717	567	-	2 235	5 915	-	18
Dodatnie różnice kursowe	56	-	-	431	-375	-	-98
Wycena kontraktów forward	381	8	-344	-523	1 240	563	732
Wartość firmy podatkowa dotycząca nabycia RETECH	7 794	-	-	-	7 794	-	-
Pozostałe	73	-	-	-24	97	-	-567
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>25 126</b>	<b>575</b>	<b>-344</b>	<b>3 511</b>	<b>21 384</b>	<b>563</b>	<b>397</b>
	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	164	-	-	-	164	-	47
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	1 141	-	-	253	887	-	74
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	380	-	-	-23	404	-	47
Rezerwa na straty na kontraktach	195	-23	-	-424	642	-	44
Rezerwa na gwarancje	1 042	1 296	-	-254	-	-	-
Pozostałe rezerwy	231	25	-	-46	252	-	-843
Straty podatkowe do rozliczenia	5 670	-	-	-515	6 185	-	-275
Zobowiązania kontraktowe	1 529	-967	-	-616	3 111	-	-3 258
Ujemne różnice kursowe	-5	-	-	-17	12	-	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	309	-	-	12	296	-	144
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 154	-	-	450	704	-	248
Odpis aktualizujący należności	1 155	-	-	51	1 104	-	1 060
Ulga B+R	579	-	-	579	-	-	-
Wycena kontraktów forward	227	-8	138	93	4	-602	-699
Pozostałe	33	-	-	49	-16	-	24
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 804</b>	<b>323</b>	<b>138</b>	<b>-408</b>	<b>13 749</b>	<b>-602</b>	<b>-3 387</b>

## Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych na sprzedaż. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała aktywa przeznaczone do sprzedaży w postaci spółki zależnej SECO/WARWICK Allied w Indiach (Mumbai) w wysokości 33 154 tys. PLN, które zostały zbyte pod koniec roku 2018.

## Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 960	-25 135
Strata na działalności zaniechanej przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 906	-16 725
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 054	-41 860
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>19 054</b>	<b>-41 860</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 298 554
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>1,85</b>	<b>-4,06</b>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 298 554
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>1,85</b>	<b>-4,06</b>

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

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego dywidendy nie zostały zaproponowane ani uchwalone.

## Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
środki trwałe	75 428	72 487
środki trwałe w budowie	4 909	5 697
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>80 338</b>	<b>78 184</b>

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Własne	73 285	71 131
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 053	7 053
<b>Razem</b>	<b>80 338</b>	<b>78 184</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2018-31.12.2018 r.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>883</b>	<b>42 038</b>	<b>62 040</b>	<b>11 354</b>	<b>6 228</b>	<b>122 543</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>3 152</b>	<b>5 639</b>	<b>1 478</b>	<b>1 013</b>	<b>11 282</b>
nabycia	-	3 152	1 572	195	1 013	5 933
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	933	-	-	933
zawartych umów leasingu	-	-	3 133	1 214	-	4 347
inne	-	-	-	68	-	68
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>2 452</b>	<b>2 077</b>	<b>-1 313</b>	<b>3 216</b>
sprzedaży	-	-	787	1 687	22	2 495
likwidacji	-	-	288	390	38	716
zmiana prezentacji	-	-	1 377	-	-1 372	5
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>883</b>	<b>45 190</b>	<b>65 227</b>	<b>10 755</b>	<b>8 553</b>	<b>130 609</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	-	<b>10 673</b>	<b>33 867</b>	<b>6 215</b>	<b>3 721</b>	<b>54 476</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>983</b>	<b>4 051</b>	<b>1 368</b>	<b>900</b>	<b>7 303</b>
amortyzacji	-	983	4 051	1 368	900	7 303
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>1 328</b>	<b>1 496</b>	<b>-681</b>	<b>2 144</b>
sprzedaży	-	-	371	1 357	19	1 747
likwidacji	-	-	227	139	22	389
zmiana prezentacji	-	-	730	-	-722	8
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	-	<b>11 656</b>	<b>36 590</b>	<b>6 087</b>	<b>5 302</b>	<b>59 636</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2018</b>	-	-	<b>1 005</b>	<b>3</b>	-	<b>1 007</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>1 087</b>	-	-	-	<b>1 087</b>
utrata wartości	-	1 087	-	-	-	1 087
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2018</b>	-	<b>1 087</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	-	<b>2 095</b>

Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	874	2 896	2 056	308	417	6 550
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>1 757</b>	<b>35 344</b>	<b>29 687</b>	<b>4 973</b>	<b>3 668</b>	<b>75 428</b>

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>7 464</b>	<b>56 251</b>	<b>60 578</b>	<b>10 456</b>	<b>8 018</b>	<b>142 767</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>216</b>	<b>2 172</b>	<b>3 742</b>	<b>2 675</b>	<b>1 706</b>	<b>10 511</b>
nabycia	-	2 191	3 423	159	1 706	7 479
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	206	-	-	-	206
zawartych umów leasingu	-	-	-	2 516	-	2 516
inne	216	-	225	-	-	310
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>6 797</b>	<b>16 385</b>	<b>2 280</b>	<b>1 777</b>	<b>3 497</b>	<b>30 735</b>
sprzedaży	-	-	46	1 266	-	1 312
likwidacji	-	429	942	89	31	1 492
reklasyfikacja - aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 797	15 956	1 292	422	3 419	27 885
inne	-	-	-	-	47	47
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>883</b>	<b>42 038</b>	<b>62 040</b>	<b>11 354</b>	<b>6 228</b>	<b>122 543</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>13 206</b>	<b>30 541</b>	<b>6 243</b>	<b>5 636</b>	<b>55 626</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 038</b>	<b>4 631</b>	<b>1 387</b>	<b>542</b>	<b>7 597</b>
amortyzacji	-	1 038	4 631	1 387	542	7 597
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>3 571</b>	<b>1 304</b>	<b>1 414</b>	<b>2 456</b>	<b>8 747</b>
sprzedaży	-	11	441	38	78	569
likwidacji	-	109	72	1 059	-	1 240
reklasyfikacja - aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3 451	791	317	2 378	6 938
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>10 673</b>	<b>33 867</b>	<b>6 215</b>	<b>3 721</b>	<b>54 476</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2 429</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
utrata wartości	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	1 422	-	-	-	1 422
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 005</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1 008</b>

Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	822	2 534	1 446	215	412	5 428
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>33 898</b>	<b>28 614</b>	<b>5 351</b>	<b>2 919</b>	<b>72 487</b>

**Środki trwałe w budowie:**

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2018
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
5 697	9 398	3 132	5 281	1 079	692	4 909

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
2 738	8 604	1 328	2 866	139	1312	5 697

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 Grupy, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy z dnia 30 października 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wykorzystanie kredytu wynosi 7 885 tys. 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.

**Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	3 133	19	3 114	-	-	-
Środki transportu	5 899	1 960	3 939	6 218	1 785	4 433
<b>Razem</b>	<b>9 032</b>	<b>1 979</b>	<b>7 053</b>	<b>6 218</b>	<b>1 785</b>	<b>4 433</b>

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2018 - 31.12.2018

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>37 325</b>	<b>7 849</b>	<b>5 093</b>	<b>50 267</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>14 938</b>	<b>2 925</b>	-	<b>17 863</b>
nabycia	12 377	1 850	-	14 227
inne	2 561	1 075	-	3 636
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1 075</b>	-	-	<b>1 075</b>
likwidacja	-	-	-	-
inne	1 075	-	-	1 075
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>51 188</b>	<b>10 774</b>	<b>5 093</b>	<b>67 055</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 561</b>	<b>4 897</b>	<b>3 083</b>	<b>13 541</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 463</b>	<b>1 509</b>	<b>421</b>	<b>3 393</b>
amortyzacji	1 463	1 476	421	3 359
inne	-	34	-	34
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>7 025</b>	<b>6 406</b>	<b>3 503</b>	<b>16 934</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2018</b>	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2018</b>	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	8	72	-	80
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>44 172</b>	<b>4 440</b>	<b>1 589</b>	<b>50 202</b>

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>27 955</b>	<b>7 646</b>	<b>5 093</b>	<b>40 693</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>9 370</b>	<b>203</b>	-	<b>9 574</b>
nabycia	9 370	203	-	9 574
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-

<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>37 325</b>	<b>7 849</b>	<b>5 093</b>	<b>50 267</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>4 233</b>	<b>4 387</b>	<b>2 540</b>	<b>11 159</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 353</b>	<b>510</b>	<b>543</b>	<b>2 406</b>
amortyzacji	1 353	484	543	2 380
inne	-	26	-	26
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
inne	25	-	-	25
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>5 561</b>	<b>4 897</b>	<b>3 083</b>	<b>13 541</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	7	22	-	29
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>31 771</b>	<b>2 974</b>	<b>2 010</b>	<b>36 755</b>

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku występuje 16 349 tys. PLN kosztów prac rozwojowych zakończonych oraz 27 822 tys. PLN kosztów prac rozwojowych w toku wytwarzania. Koszty obejmują rozwój innowacyjnych urządzeń obróbki cieplnej metali i metalurgii próżniowej.

W kosztach prac rozwojowych zakończonych występuje:

- 10 211 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców próżniowych;
- 2 949 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców atmosferycznych;
- 2 284 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców aluminiowych;
- 396 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców topialnych;
- 509 tys. PLN pozostałych.

W kosztach prac rozwojowych w toku wytwarzania występuje:

- 18 307 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców próżniowych;
- 4 049 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców atmosferycznych;
- 312 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców aluminiowych;
- 1 284 tys. PLN przypisanych do segmentów pieców topialnych;
- 3 870 tys. PLN pozostałych.

W odniesieniu do wartości prac rozwojowych w toku wytwarzania zostały przeprowadzone testy na utratę wartości w oparciu o co stwierdzono brak konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości.

Testy przeprowadzono w oparciu o prognozy przyszłych korzyści ekonomicznych w postaci ograniczenia kosztów działalności lub przychodów z tytułu sprzedaży nowych urządzeń.

Koszty badawcze rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2018 roku wyniosły 3 613 tys. PLN, natomiast w 2017 roku 3 231 tys. PLN.

## Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	36 019	43 004
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	2 797	-6 985
<b>Razem wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>38 816</b>	<b>36 019</b>

W 2018 roku nie dokonano zmniejszenia / zwiększenia wartości firmy.

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

Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o projekcję przyszłych przepływów pieniężnych na bazie budżetu na rok 2019, oraz o prognozy obejmujące 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	Retech Systems LLC (USA)	SECO/WARWICK Germany GmbH (Niemcy)
Średnia stopa dyskontowa (pre-tax)	11,05%	13,02%
Średnia stopa wzrostu przychodów	-0,96%	21,56%
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	2,00%	1,00%
Wartość Firmy	37 070	1 746
Aktywa netto	25 050	-10 119
Wartość odzyskiwalna	63 787	3 181
Odpis wartości firmy (tys PLN)	NIE	NIE

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

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

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

Wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, odtworzeniowych 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 o premie i dyskonta z tytułu ryzyk specyficznych



dla danego testowanego składnika 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).

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

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

#### **Wrażliwość na zmiany założeń**

W testach na utratę wartości „Wartości Firmy” wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2019-2023 dla każdej spółki, dla której wykonano test na utratę wartości:

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Wartość odzyskiwalna</i>	
	<i>SWG (Niemcy)</i>	
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	3 181	
<i>zmiana stopy dyskonta o +1/-1%</i>	-742	+891
<i>zmiana średniej stopy wzrostu przychodów +10/-10%</i>	+1 260	-1 166
<i>zmiana stopy wzrostu po okresie prognozowym +1/-1%</i>	+598	-499

Wartość użytkowa zaangażowania w Retech Systems LLC na dzień 31 grudnia 2018 roku przewyższała ich wartość bilansową o 1 667 tys. PLN.

Poniższa zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń:

- wzrost średniej stopy dyskontowej (pre-tax) o 0,33% lub
- spadek średniej stopa wzrostu przychodów o 1,5% lub
- spadek stopy wzrostu po okresie prognozowanym o 0,45%.

spowoduje zrównanie wartości użytkowej zaangażowania w Retech z ich wartością bilansową.

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

#### **OOO SCT**

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

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

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

<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	-
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2017	144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-194
Odpis wartości	50
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	-

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

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

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

#### Nota 14. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	34 508	29 354
Półprodukty i produkty w toku	29 133	10 740
Produkty gotowe	2 928	1 180
Towary	690	84
<b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b>	<b>67 259</b>	<b>41 357</b>
spisanie do wartości netto możliwej do odzyskania	6 273	6 817
<b>Zapasy brutto</b>	<b>73 532</b>	<b>48 174</b>

#### ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
<b>01.01.2017</b>	<b>2 208</b>	<b>1 382</b>	<b>214</b>	<b>5</b>	<b>3 806</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>64</b>	<b>5 360</b>	-	-	<b>5 424</b>
- zmiana prezentacji z aktywa kontraktowego na zapasy	-	323	-	-	323
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	64	5 037	-	-	5 101
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>2 378</b>	-	<b>35</b>	-	<b>2 413</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 930	-	35	-	1 965
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	448	-	-	-	448
<b>31.12.2017</b>	<b>-107</b>	<b>6 742</b>	<b>178</b>	<b>5</b>	<b>6 817</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>386</b>	<b>424</b>	-	-	<b>810</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	386	424	-	-	810
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	<b>1 176</b>	<b>178</b>	-	<b>1 354</b>
- wykorzystanie	-	1 070	178	-	1 248
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	105	-	-	105
<b>31.12.2018</b>	<b>279</b>	<b>5 990</b>	-	<b>5</b>	<b>6 273</b>

## Nota 15. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE

Grupa rozpoznała następujące aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa kontraktowe	102 523	103 780
Zobowiązania kontraktowe	-111 480	-100 271
	<u>-8 957</u>	<u>3 509</u>

### Aktywa kontraktowe

Aktywa kontraktowe zostały ujęte przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2018 roku w wyniku zastosowania MSSF 15 według zmodyfikowanej metody retrospektywnej. Aktywa kontraktowe odzwierciedlają kwoty należne od klientów w ramach świadczenia usługi bądź dostarczenia sprzętu.

W ocenie Spółki w odniesieniu do aktywów kontraktowych, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na dużą i zróżnicowaną bazę. Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego odzwierciedla wartość bilansowa tych aktywów.

Zmiany stanu aktywów kontraktowych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	<b>2018</b>
<b>Saldo początkowe</b>	<b>103 780</b>
Wpływ zastosowania MSSF15	6 977
Wpływ zastosowania MSSF9	-577
Zwiększenia	356 795
Zafakturowane kwoty przeniesione do należności handlowych	-364 450
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>102 523</b>

Stopa oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów kontraktowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 0,56%. Ze względu na brak istotnej zmiany wysokości oczekiwanych strat kredytowych nie dokonano zmiany wysokości odpisu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe prezentowane są od 1 stycznia 2018 roku w wyniku zastosowania MSSF 15 według zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Około 90 089 tys. PLN salda zobowiązań kontraktowych na dzień 1 stycznia 2018 roku zostało rozpoznane jako przychody w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku.

### Zobowiązania do wykonania świadczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, cena transakcyjna przypisana do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umów z klientami wyniosła 111 481 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawia przedziały czasowe, w których Spółka oczekuje, że spełni te zobowiązania do wykonania świadczenia i rozpozna przychody z nimi związane.

	<b>31.12.2018</b>
Do 1 roku	109 944
Od 1 roku do 2 lat	1 536
Powyżej 2 lat	-
<b>Niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia razem</b>	<b>111 480</b>

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>57 098</b>	<b>69 071</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>2 104</b>	<b>1 288</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 104	1 288
<b>krótkoterminowe</b>	<b>54 994</b>	<b>67 783</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	54 994	67 783
<b>Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)</b>	<b>12 376</b>	<b>4 502</b>
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>69 474</b>	<b>73 573</b>
<b>Pozostałe należności:</b>		
<b>długoterminowe</b>	<b>3 209</b>	<b>4 532</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>15 250</b>	<b>17 240</b>
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	7 500	5 885
z tytułu sprzedaży udziałów w S/W Brasil	1 518	-
z tytułu zaliczek	5 545	9 745
pozostałe należności	687	1 610
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>18 458</b>	<b>21 772</b>

Na 31 grudnia 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12 376 tys. PLN (2017: 4 502 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Na początek okresu</b>	<b>4 502</b>	<b>18 508</b>
Zwiększenie	7 610	447
Wpływ MSSF 9	288	-
Rozwiązanie (-)	-173	-
Wykorzystanie (-)	-	-64
Wydzielenie aktywów do sprzedaży	-	-13 916
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	149	-474
<b>Na koniec okresu</b>	<b>12 376</b>	<b>4 502</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
do 1 miesiąca	31 441	33 137
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	14 819	19 079
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 171	5 412
powyżej 1 roku	2 104	1 288

należności przeterminowane	5 564	10 155
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	<b>57 098</b>	<b>69 071</b>
Należności długoterminowe	2 104	1 288
Należności krótkoterminowe	54 994	67 783
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 376	4 502
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>69 474</b>	<b>73 573</b>

## Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	41	74
Inne	3	17
Pochodne instrumenty finansowe	1 340	7 237
<b>Razem aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>1 384</b>	<b>7 328</b>
- długoterminowe	30	2 000
- krótkoterminowe	1 354	5 328

### Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty	69 513	78 239
Pozostałe zobowiązania finansowe:	8 081	4 856
- <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	1 197	19
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	6 395	4 412
- <i>inne</i>	488	425
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>77 594</b>	<b>83 095</b>
- długoterminowe	6 852	11 351
- krótkoterminowe	70 742	71 744

	31.12.2018		31.12.2017	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	1 340	1 197	7 237	19
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
<b>Razem instrumenty zabezpieczające</b>				
- długoterminowe	27	-	1 983	-
- krótkoterminowe	1 313	1 197	5 254	19

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

W 2018 Spółka SECO/WARWICK S.A. zabezpieczała w roku średnio 61% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz 72% przepływów pieniężnych denominowanych w USD walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR, USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są kryteria zgodnie z MSSF 9 Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2018

31.12.2018	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2018	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w wyniku narastająco (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	49 781	29 282	20 612	439	364	75	od 10.01.2019 do 31.03.2020
31.12.2018	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2018	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w wyniku narastająco (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	46 109	28 309	6 582	-296	-323	27	od 17.01.2019 do 27.02.2020

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

29.12.2017	Nominał kontraktu ( w tys EUR )	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w wyniku (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	56 085	30 490	23 211	3 803	2 492	1 311	od 15.01.2018 do 30.09.2018
29.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w wyniku (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	50 566	32 214	11 614	2 014	803	1 211	od 31.01.2018 do 31.01.2019
29.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 29/12/2016	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w wyniku (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 wyniku (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 18. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	1 015	948
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 301	3 001
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem</b>	<b>3 316</b>	<b>3 949</b>

## Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	51 933	50 285
Lokaty krótkoterminowe	1 669	1 792
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem</b>	<b>53 602</b>	<b>52 077</b>

## Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

### Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	10 298 554	10 298 554
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 059</b>	<b>2 059</b>
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	1 557	1 557
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 616</b>	<b>3 616</b>

Struktura kapitału podstawowego:

Akcjonariusze na 31.12.2018	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 Santander	brak	-	1 046 573
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	637 028
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	brak	-	600 000
SECO/WARWICK S.A.	brak	-	598 500
Metlife OFE	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 328 507
<b>RAZEM</b>			<b>10 298 554</b>



Pozostałe kapitały:	Kapitał z wyceny programu płatności w formie akcji	Kapitał na nabycie akcji własnych	Akcje własne	Pozostałe kapitały ogółem
<b>Pozostałe kapitały na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>9 901</b>	<b>15 150</b>	<b>-14 963</b>	<b>10 088</b>
Wycena programu opcji menadżerskich	1 979	-	-1579	1 979
Przyznanie opcji menadżerskich	-2 554	-	2 554	-
<b>Pozostałe kapitały na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>9 326</b>	<b>15 150</b>	<b>-12 409</b>	<b>12 067</b>
<b>Pozostałe kapitały na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>9 096</b>	<b>15 063</b>	<b>-15 063</b>	<b>9 096</b>
Wycena programu opcji menadżerskich	804	-	-	804
Sprzedaż akcji własnych	-	88	100	188
<b>Pozostałe kapitały na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>9 900</b>	<b>15 150</b>	<b>-14 963</b>	<b>10 088</b>

Kapitał na nabycie akcji własnych został przeniesiony z kwot kapitału zapasowego uchwałą NWZ w dniu 30 października 2014 roku, w celu nabycia akcji własnych.

Kapitał niekontrolujący:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu</b>	<b>-58</b>	<b>-544</b>
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu S/W Retech	172	171
Rozliczenie zwiększenia posiadanego udziału w S/W Retech	-	434
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki S/W Retech	-2	21
Korekta BO z tytułu IFRS 15 w S/W Retech	-59	-
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu S/W Allied	-	-155
Dekonsolidacja S/W Allied	-108	-
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki S/W Allied	-	14
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu</b>	<b>-54</b>	<b>-58</b>

## Nota 21. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>8 055</b>	<b>8 055</b>
Kredyt w rachunku bieżącym - stałe oprocentowanie	171	171
Kredyt inwestycyjny - zmienne oprocentowanie	7 885	7 885
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>61 458</b>	<b>70 184</b>
Kredyt w rachunku bieżącym - stałe oprocentowanie	3 885	5 235
Kredyt w rachunku bieżącym - zmienne oprocentowanie	55 995	57 249
Kredyt inwestycyjny - zmienne oprocentowanie	1 373	7 413
Limit na kartach kredytowych	205	286
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>69 513</b>	<b>78 239</b>

**Struktura zapadalności kredytów:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	67 794	70 184
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 719	8 055
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 719	8 055
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>69 513</b>	<b>78 239</b>

**Kredyty i pożyczki struktura walutowa:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w PLN</b>	<b>wartość w walucie</b>	<b>wartość w PLN</b>
PLN	-	63 961	-	71 555
EUR	743	3 197	370	1 541
USD	24	102	923	3 202
CNY	4 113	2 254	3 627	1 940
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>		<b>69 513</b>		<b>78 239</b>

**Nota 22. LEASING**

**Leasing operacyjny**

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	1 085	1 109
W okresie od 1 do 5 lat	1 038	2 052
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 122</b>	<b>3 161</b>

Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	700	700
W okresie od 1 do 5 lat	3 030	3 042
Powyżej 5 lat	906	1 510
<b>Razem</b>	<b>4 636</b>	<b>5 252</b>

## Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 754	1 481	1 307	1 116
W okresie od 1 do 5 lat	5 287	4 914	3 722	3 296
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>7 041</b>	<b>6 395</b>	<b>5 028</b>	<b>4 412</b>
Koszty finansowe	646	-	616	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>6 395</b>	<b>6 395</b>	<b>4 412</b>	<b>4 412</b>
krótkoterminowe	1 481	1 481	1 116	1 116
długoterminowe	4 914	4 914	3 296	3 296

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	57 054	76 096
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	-	-
<b>Razem</b>	<b>57 054</b>	<b>76 096</b>

## ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	45 989	59 981
<b>Razem</b>	<b>45 989</b>	<b>59 981</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	4 903	6 048
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 988	6 170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	49	188
Inne zobowiązania	1 124	3 709
<b>Razem pozostałe</b>	<b>11 065</b>	<b>16 114</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe</b>	<b>57 054</b>	<b>76 096</b>

### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2018 roku wynosiły 51 508 tys. PLN, natomiast na koniec 2017 roku 62 720 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
gwarancja zwrotu zaliczki	42 588	43 435
gwarancja spłaty kredytu	-	2 085
dobrego wykonania kontraktu	1 475	1 969
akredytywa stand-by; forma akredytywy wadialna	-	11 140
spłaty kredytu	4 679	4 091
	2 766	-
<b>Razem</b>	<b>51 508</b>	<b>62 719</b>

Na dzień 31.12.2018 oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji nie były istotne.

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

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone pracownikom	36	45
Środki pieniężne	406	204
Zobowiązania z tytułu Funduszu	435	203
Saldo po skompensowaniu	7	47
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	655	626

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zobowiązała się do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 268 tys. PLN.

## Nota 24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

### ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

**Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne**

<b>DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</b>	<b>od 01-01-2018 do 31-12-2018</b>	<b>od 01-01-2017 do 31-12-2017</b>
stan na początek okresu	<b>2 820</b>	<b>5 113</b>
zwiększenia	-	291
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	-	291
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	12	2 584
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 808</b>	<b>2 820</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stopa dyskontowa (%)	3,2	3,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,3	2,3
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>od 01-01-2018 do 31-12-2018</b>	<b>od 01-01-2017 do 31-12-2017</b>
<b>1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>		
stan na początek okresu	<b>4 955</b>	<b>4 903</b>
- utworzenie	5 756	6 892
- wykorzystanie	5 948	6 581
- wydzielenie działalności zaniechanej	-	259
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>4 763</b>	<b>4 955</b>
<b>2. Rezerwa na premie</b>		
stan na początek okresu	<b>5 347</b>	<b>6 651</b>
- utworzenie	5 262	5 085
- wykorzystanie	5 624	6 389
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>4 985</b>	<b>5 347</b>
<b>3. Rezerwa na odprawy emerytalne</b>		
stan na początek okresu	<b>25</b>	<b>28</b>
- utworzenie	-	24
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	27
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stopa dyskontowa (%)	3,97	3,31
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów (%)	6,00	7,00

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Zmiana zobowiązania programu</b>		
<b>Wartość zobowiązania początek okresu</b>	<b>15 102</b>	<b>18 352</b>
Koszt odsetek	500	600
(Zysk) / strata aktuarialna	-1 212	231
Zapłacone składki	-1 019	-1 031
Wpływ przeliczenia na walutę prezentacji	1 139	-3 049
<b>Wartość zobowiązania koniec okresu</b>	<b>14 510</b>	<b>15 103</b>
<b>Zmiana aktywów programu</b>		
<b>Wartość godziwa aktywów programu początek okresu</b>	<b>13 686</b>	<b>14 954</b>
Odsetkowy zysk/(strata) z aktywów programu	451	-593
Dodatkowy zysk/(strata) z aktywów programu	-1 020	2 812
Wypłacone świadczenia	-1 019	-1 031
Wpływ przeliczenia na walutę prezentacji	1 031	-2 459
<b>Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu</b>	<b>13 129</b>	<b>13 683</b>

**POZOSTAŁE REZERWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na karę</i>	<i>Rezerwy na kontrakty ze stratą</i>	<i>Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe</i>	<b>Ogółem</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>123</b>	<b>4 080</b>	<b>2 011</b>	-	<b>6 214</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	263	-	989	-	1 252
<b>Zwiększenia</b>	<b>263</b>	-	<b>989</b>	-	<b>1 252</b>
Wykorzystane	-	-	-787	-	-787
Rozwiązane	-80	-1 135	-	-	-1 215
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-45	-	-	-	-45
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-125</b>	<b>-1 135</b>	<b>-787</b>	-	<b>-2 047</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>261</b>	<b>2 945</b>	<b>2 213</b>	-	<b>5 420</b>
Korekta BO IFRS 15 zmiana prezentacji strat na kontrakty	16 822	-	504	-	17 326
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 774	636	-	-	6 410
<b>Zwiększenia</b>	<b>22 596</b>	<b>636</b>	<b>1 619</b>	-	<b>24 851</b>
Wykorzystane	-11 804	-	-2 315	-	-14 119
Rozwiązane	-	-2 024	-1 180	-	-3 205
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-11 804</b>	<b>-2 024</b>	<b>-3 495</b>	-	<b>-17 324</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>11 053</b>	<b>1 557</b>	<b>337</b>	-	<b>12 947</b>

**Nota 25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- dofinansowanie na cele projektów rozwojowo badawczych	16 038	13 809
- pozostałe przychody przyszłych okresów	21	-
<b>Przychody przyszłych okresów razem, w tym</b>	<b>16 059</b>	<b>13 809</b>
- długoterminowe	14 932	12 793
- krótkoterminowe	1 127	1 015

**Nota 26. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>10 744</b>	<b>10 236</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	3 283	2 254
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 448	7 932
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	12	51
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego:</b>	<b>-6 569</b>	<b>1 956</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	10 553	-7 361
korekta MSSF 15	-13 511	-
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-3 595	-
różnice kursowe	-208	2 873
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	3 863
rezerwy na świadczenia pracownicze	192	2 581
<b>Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-14 831</b>	<b>-4 604</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-25 902	-1 980
korekta MSSF 15	10 289	-
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-575
różnice kursowe	782	-2 050
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia należności z tytułu podatku dochodowego:</b>	<b>17 143</b>	<b>19 814</b>
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	15 287	47 932
korekta MSSF 9	-288	-
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	91	-6 657
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-11 867
różnice kursowe	2 054	-9 594
<b>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-8 874</b>	<b>20 484</b>
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-15 817	-9 639
wydzielenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	20 286
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 408	-2 359
różnice kursowe	-3 273	6 575
korekta MSSF 15	11 033	-
zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-2 046	-1 054
wycena instrumentów pochodnych	-1 179	6 675

<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań kontraktowych, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>4 891</b>	<b>-757</b>
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i aktywów i zobowiązań kontraktowych	15 443	2 051
otrzymane dotacje	-3 155	-221
korekta MSSF 15	-6 106	-
korekta MSSF 9	-577	-
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-94	-5 271
różnice kursowe	-620	2 684
<b>Zmiana stanu inne korekty, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>1 236</b>	<b>343</b>
Opcje menedżerskie	1 979	804
Pozostałe	-743	-461

## Nota 27. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

## Nota 28. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

### Wynagrodzenia ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
<b>31.12.2018</b>			
Paweł Wyrzykowski	784	1 059	1 843
Sławomir Woźniak	519	44	563
Bartosz Klinowski	387	628	1 015
<b>Razem</b>	<b>1 689</b>	<b>1 732</b>	<b>3 421</b>
<b>31.12.2017</b>			
Paweł Wyrzykowski	1 589	198	1 787
Sławomir Woźniak	438	85	523
Bartosz Klinowski	460	15	475
Wojciech Peret (1)	400	12	412
<b>Razem</b>	<b>2 887</b>	<b>309</b>	<b>3 197</b>

<sup>(1)</sup> 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 notcie 34 Opcje menadżerskie.



**Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:**

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2018	31.12.2017
Andrzej Zawistowski, w tym:	220	205
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych (1)	100	85
Jeffrey Boswell, w tym:	147	151
- z tytułu umowy o pracę (2)	147	151
James A.Goltz, w tym:	-	379
- z tytułu umowy o pracę (3)	-	379
Henryk Pilariski	54	54
Marcin Murawski (4)	43	43
Paweł Tamborski (5)	11	42
Jacek Tucharz (6)	32	42
<b>Razem</b>	<b>506</b>	<b>874</b>

(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. 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

(4) 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.

(5) W dniu 11 kwietnia 2018 roku Pan Jacek Tucharz uchwałą nr 18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

**Nota 29. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2018r.
		31.12.2018	31.12.2017	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Pożyczki udzielone	WwZK	41	74	41
Należności handlowe oraz pozostałe należności	WwZK	70 244	85 023	70 244
Należności długoterminowe	WwZK	5 313	5 820	5 313
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	1 313	5 254	1 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	53 602	52 077	53 602
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
<b>krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe kredyty bankowe	WwZK	67 794	70 184	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwZK	1 481	1 116	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	WwZK	53 228	59 843	-
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	1 197	19	-
<b>długoterminowe</b>				
Długoterminowe kredyty bankowe	WwZK	1 719	8 055	-
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	178	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwZK	4 914	3 296	-

WwZK- wycena wg zamortyzowanego kosztu,

WwWGpWF – Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy.

\* W przypadku instrumentów pochodnych służących jako instrumenty zabezpieczające wycena jest ujmowana w wyniku finansowym poprzez przychody lub koszty finansowe proporcjonalnie do zaawansowania procentowego realizacji kontraktu zabezpieczanego.

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Pozostałe przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) z rozliczenia instrumentów finansowych	Zyski/ (straty) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 071	-7 437	1 617	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	292	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-3 422	3 531	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	9	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>49</b>	<b>2 080</b>	<b>-7 437</b>	<b>-1 513</b>	<b>3 531</b>	<b>-</b>
	Pozostałe przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) z rozliczenia instrumentów finansowych	
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
<b>krótkoterminowe</b>						
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-2 620	-55	-	328	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-266	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	-257	-	-380	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-314	-2 189	-
Zobowiązania kontraktowe	23	-	-	-	-	-
<b>długoterminowe</b>						
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-173	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-2 853</b>	<b>-312</b>	<b>-</b>	<b>-867</b>	<b>-2 189</b>	<b>-</b>

Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	1 stycznia 2018	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	zwiększenia z tytułu leasingu	skutki zmian kursów walutowych	skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	8 055	-6 678	-	342	-	1 719
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	3 296	-1 459	3 077	-	-	4 914
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	70 184	-3 217	-	828	-	67 794
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	1 116	-799	1 164	-	-	1 481
Pochodne instrumenty finansowe	19	-	-	-	1 179	1 197
Pozostałe zobowiązania finansowe	425	-3	-	66	-	488
<b>Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej</b>	<b>83 094</b>	<b>-12 156</b>	<b>4 241</b>	<b>1 236</b>	<b>1 179</b>	<b>77 593</b>

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

	2018		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>			
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 313	-
- <i>Walutowe kontrakty terminowe typu forward</i>	-	1 313	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
Udzielone poręczenia	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>1 313</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-
- <i>Kredyt w rachunku bieżącym</i>	-	-	-
- <i>Krótkoterminowe kredyty</i>	-	-	-
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)</i>	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	1 197	-
<b>długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>1 197</b>	-

	31.12.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 254	-
- <i>Walutowe kontrakty terminowe typu forward</i>	-	5 254	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>5 254</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-

- Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
- Krótkoterminowe kredyty	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	19	-
<b>długoterminowe</b>	-	-	-
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>19</b>	-

### Nota 30. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	250	276
Pracownicy na stanowiskach administracyjnych	599	667
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	3
<b>Razem</b>	<b>851</b>	<b>946</b>

### Nota 31. PREZENTACJA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

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

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

W dniu 25 października 2018 roku została podpisana umowa zbycia udziałów w spółkach ALLIED FURNACES PVT. LTD. oraz ACE THERMAL TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED z siedzibą w Mumbai (Indie), a następnie z dniem 28 grudnia 2018 roku została zawarta umowa zbycia wszystkich posiadanych udziałów przez SECO/WARWICK S.A. w spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Strata na działalności zaniechanej w wysokości 1 906 tys. PLN wynika z działalności spółki S/W Allied w 2018 roku do dnia transakcji oraz z rozliczenia transakcji.

### Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane,

kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Zadłużenie	75 909	82 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-53 602	-52 077
Zadłużenie netto	22 306	30 574
Kapitał własny	177 509	151 190
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>12,57%</b>	<b>20,22%</b>

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

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

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

#### 33.1 Ryzyko walutowe

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

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

	Stan na 31.12.2018 w walucie	Stan na 31.12.2018 w PLN	Stan na 31.12.2017 w walucie	Stan na 31.12.2017 w PLN
<b>Zobowiązania</b>				
EUR	3 400	14 621	2 794	11 655
USD	5 504	20 694	4 047	14 088
<b>Aktywa</b>				
EUR	26 438	113 682	11 955	49 864
USD	10 713	40 278	4 104	14 286
<b>Nominał instrumentu zabezpieczającego</b>				
EUR	20 612	88 632	23 211	96 811
USD	6 582	24 746	11 614	40 432
<b>Wartość Firmy</b>				

EUR	394	1 693	406	1 693
USD	9 130	34 325	9 860	34 325

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

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

Analiza zakładając:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2018

- wzrost kursu walutowego + 10%

- spadek kursu walutowego - 10%

Kurs waluty na dzień 31.12.2018	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,7597	0,376	-0,376
EUR	4,3000	0,430	-0,430

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

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



Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	7 460	4 861	11 538	5 156
Spadek kursu walutowego	-10%	-7 460	-4 861	-11 538	-5 156
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-4 544	-5 452	-10 325	-10 847
Spadek kursu walutowego	-10%	4 544	5 452	10 325	10 847
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	2 916	-591	1 212	-5 691
Spadek kursu walutowego	-10%	-2 916	591	-1 212	5 691
Wpływ na wynik finansowy		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	4 028	1 429	11 368	4 986
Spadek kursu walutowego	-10%	-4 028	-1 429	-11 368	-4 986
<b>ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-4 544	-5 452	-10 325	-10 847
Spadek kursu walutowego	-10%	4 544	5 452	10 325	10 847
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	-516	-4 023	1 043	-5 860
Spadek kursu walutowego	-10%	516	4 023	-1 043	5 860

### 33.2 Ryzyko stóp procentowych

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

	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na wynik finansowy netto
	+ 1%/- 1%	+ 1%/- 1%
	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zobowiązania leasingowe	+/- 63	+/- 44
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 695	+/- 782

Łączna wartość kredytów wyniosła 69 513 tys. PLN w 2018 roku (2017: 78 239 tys. PLN), natomiast zobowiązań finansowych 6 395 tys. PLN w 2018 roku (2017: 4 412 tys. PLN). Wpływ zmiany na wynik finansowy oraz kapitał został policzony poprzez dodanie/odjęcie 1 p.p. do średniej stopy procentowej.

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

### 33.3 Ryzyko związane z płynnością

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Grupa uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe stanowią na dzień 31 grudnia 2018 roku 26% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 26%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych płatności.

31.12.2018	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2018
Zobowiązania handlowe	-	45 989	-	-	45 989
Leasing	-	1 481	4 914	-	6 395
Instrumenty pochodne	-	1 197	-	-	1 197
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	67 794	1 719	-	69 513
Pozostałe zobowiązania	-	11 553	-	-	11 553
<b>RAZEM</b>	-	<b>128 015</b>	<b>6 633</b>	-	<b>134 648</b>

31.12.2017	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2017
Zobowiązania handlowe	-	59 981	-	-	59 981
Leasing	-	1 116	3 296	-	4 412
Instrumenty pochodne	-	19	-	-	19

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	70 184	8 055	-	<b>78 239</b>
Pozostałe zobowiązania	-	16 539	-	-	<b>16 539</b>
<b>RAZEM</b>	-	<b>147 839</b>	<b>11 351</b>	-	<b>159 190</b>

### 33.4 Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Grupa wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 16.

## Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE

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

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

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

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

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

## II. Uchylenie Programu Motywacyjnego

W dniu 14 marca 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uchylenia 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 za lata 2016 oraz 2017, 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. Beneficjentami Programu Motywacyjnego są osoby zatrudnione na najważniejszych stanowiskach w Grupie (członkowie kadry menadżerskiej). Program motywacyjny obejmuje łącznie 494.000 sztuk akcji. Dla każdego beneficjenta programu został określony wolumen roczny akcji za lata 2018, 2019, 2020 oraz parametr oceny, który jest ustalany przez Radę Nadzorczą spółki i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Parametr oceny jest ściśle z powiązany z zyskiem netto grupy, zyskiem jednostkowym lub zyskiem operacyjnym segmentu operacyjnego. Po zakończeniu roku obrotowego Rada Nadzorcza spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariusz określają oraz zatwierdzają wykonanie celów jednostkowych przez poszczególnych beneficjentów programu.

## Nota 35. SPRAWY SĄDOWE

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

SWC i Podmiot Trzeci zeznały przed sądem, że umowa ubezpieczenia zawarta z LMI przewiduje dodatkową ochronę obejmującą Roszczenia Związane z Azbestem, w tym także koszty ugód zawartych ze stronami poszkodowanymi i koszty obsługi prawnej związane z weryfikacją zasadności roszczeń i negocjowaniem

warunków ugody. LMI stoi na stanowisku, że limity ubezpieczenia zostały wyczerpane z uwagi na szczególne postanowienia zawarte w polisie. SWC i Podmiot Trzeci nie zgadzają się z interpretacją treści umowy ubezpieczenia przedstawioną przez LMI.

Według najlepszej wiedzy Spółki, do dnia sporządzenia niniejszego raportu liczba Roszczeń Związanych z Azbestem wniesionych przeciwko SWC wynosi 696, z czego 268 zostało oddalonych, 41 zakończyło się zawarciem ugody z ubezpieczycielami na łączną kwotę 3 530 tys. USD, a w wypadku 360 aktualnie trwa proces weryfikacji lub prowadzone są negocjacje warunków ewentualnej ugody z poszkodowanymi stronami.

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

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

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

### **Nota 36. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Data: 24 kwietnia 2019 roku

Prezes Zarządu

Paweł Wyrzykowski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Woźniak

Członek Zarządu

Bartosz Klinowski

Członek Zarządu

Earl Good

Dyrektor Finansowy

Piotr Walasek