



SECO/WARWICK
www.secowarwick.com

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

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
I. Informacje ogólne	10
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	13
III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	14
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	14
VI. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	14
VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	25
IX. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	28
X. Ocena wpływu MSSF 16	29
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
Nota 1. PRZYCHODY	32
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	32
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	33
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	34
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	35
Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	38
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	41
Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	42
Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI	44
Nota 13. ZAPASY	45
Nota 14. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE	46
Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	49
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	52
Nota 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	52
Nota 19. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	52
Nota 20. KREDYTY I POŻYCZKI	53

Nota 21. LEASING	55
Nota 24. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	58
Nota 25. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	58
Nota 26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	59
Nota 27. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU	60
Nota 28. INSTRUMENTY FINANSOWE	62
Nota 29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	65
Nota 30. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	65
Nota 31. OPCJE MENADŻERSKIE	69
Nota 32. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	70
Nota 33. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	70
Nota 34. SPRAWY SĄDOWE	70
Nota 35. ROZLICZENIA PODATKOWE	70
Nota 36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	70

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		278 538	264 230
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		138	33
Przychody ze sprzedaży	1	278 676	264 263
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	-219 711	-215 210
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-136	-29
Koszt własny sprzedaży		-219 847	-215 239
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		58 829	49 024
Pozostałe przychody operacyjne	4	7 086	7 834
Koszty sprzedaży	3	-12 649	-12 486
Koszty ogólnego zarządu	3	-21 747	-21 428
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	4	-2 371	-3 199
Pozostałe koszty operacyjne	4	-1 992	-6 257
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		27 156	13 488
Przychody finansowe	5	1 867	15 831
Koszty finansowe	5	-10 703	-8 563
Zysk (strata) brutto		18 320	20 757
Podatek dochodowy	6	-3 889	-4 258
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 431	16 499
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		14 431	16 499
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Pozycje, podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-3 323	5 455
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		631	-1 037
Inne całkowite dochody netto		-2 692	4 419
Całkowite dochody ogółem		11 739	20 918
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł:	7		
- podstawowy i rozwodniony z zysku/straty netto		1,40	1,60

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	61 186	58 566
Nieruchomości inwestycyjne		358	371
Wartości niematerialne	10	49 192	36 268
Należności długoterminowe	15	5 263	5 137
Inwestycje w jednostkach powiązanych	11	57 593	61 158
Pozostałe aktywa finansowe	16	30	1 986
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	28
		173 622	163 513
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	29 207	22 242
Należności handlowe	15	43 646	44 775
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	16	16
Pozostałe należności krótkoterminowe	15	8 906	9 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	39 770	30 913
Pozostałe aktywa finansowe	16	1 354	6 329
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	2 070	2 669
Aktywa kontraktowe	14	73 835	73 131
		198 804	189 744
SUMA AKTYWÓW		372 426	353 257

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	3 616	3 616
Kapitał zapasowy	19	130 960	114 460
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	19	-586	2 106
Pozostałe kapitały	19	12 067	10 088
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	19	36 046	37 359
		182 103	167 629
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	1 565	7 885
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	4 809	3 030
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	3 556	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	838	838
Przychody przyszłych okresów	24	14 932	12 793
Zobowiązania kontraktowe	14	1 537	-
		27 237	24 546
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	62 047	62 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	2 404	1 058
Zobowiązania handlowe	22	37 985	28 518
Zobowiązania krótkoterminowe inne	22	7 306	9 853
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	6 068	6 346
Pozostałe rezerwy	23	7 106	2 738
Przychody przyszłych okresów	24	1 037	1 015
Zobowiązania kontraktowe	14	39 133	48 603
		163 086	161 082
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		372 426	353 257

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) brutto		18 320	20 757
Korekty razem:	25	20 515	-5 434
Amortyzacja		7 854	6 436
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-264	-98
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 092	1 838
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		5 252	-1 281
Zmiana stanu rezerw		-2 630	-535
Zmiana stanu zapasów		-7 460	-419
Zmiana stanu należności		1 688	16 965
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		9 328	-7 064
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		-1 141	-13 971
Zmiana stanu walutowych transakcji terminowych		3 817	-8 108
Inne korekty (opcje menedżerskie)		1 979	804
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony		-75	1 585
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		38 760	16 909
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		2 387	4 010
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 329	250
Spłata udzielonych pożyczek		1 058	3 760
Wydatki		24 168	33 374
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		22 117	14 327
Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych		2 051	18 046
Udzielone pożyczki		-	1 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-21 781	-29 363
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		9 689	46 100
Kredyty i pożyczki		6 535	45 879
Dotacje		3 154	221
Wydatki		18 068	21 653
Spłaty kredytów i pożyczek		13 756	13 725
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właściciel		-	4 947
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 197	1 042
Odsetki		2 115	1 939
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-8 379	24 447
Przepływy pieniężne netto razem		8 600	11 992
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		8 858	29 545
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		258	-136
Środki pieniężne przejęte z połączenia z SECO/WARWICK Europe		-	17 688
Środki pieniężne na początek okresu		30 913	1 368
Środki pieniężne na koniec okresu		39 770	30 913

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

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
	19	19	19	19	19	
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	3 616	114 460	2 106	10 088	37 359	167 630
Wpływ zastosowania MSSF 15	-	-	-	-	1 044	1 044
Wpływ zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	-288	-288
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zastosowaniu MSSF 15 oraz MSSF 9	3 616	114 460	2 106	10 088	38 115	168 386
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	14 431	14 431
Inne całkowite dochody	-	-	-2 692	-	-	-2 692
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-2 692	-	14 431	11 739
Przeniesienie wyniku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	16 499	-	-	-16 499	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 979	-	1 979
Na dzień 31 grudzień 2018 r.	3 616	130 960	-586	12 067	36 046	182 103
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	3 616	97 674	-	9 284	-1 999	108 576
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	16 499	16 499
Inne całkowite dochody	-	-	4 419	-	-	4 419
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 419	-	16 499	20 918
Dywidenda	-	-	-	-	-4 947	-4 947
Przeniesienie z kapitału zapasowego na wynik lat ubiegłych	-	-6 946	-	-	6 946	-
Połączenie spółek	-	23 732	-2 313	-	20 859	42 278
Opcje menadżerskie	-	-	-	804	-	804
Na dzień 31 grudzień 2017 r.	3 616	114 460	2 106	10 088	37 359	167 630



**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018 ROKU**

I. Informacje ogólne

1. Dane jednostki

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy SECO/WARWICK.

2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentowane

Jednostkowe 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. Zarząd i Rada Nadzorcza 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 Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

6. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki 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 i stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. była podmiotem dominującym wobec poniższych spółek zależnych:

- 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku do Grupy należała spółka stowarzyszona:

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

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 posiadanych udziałów przez SECO/WARWICK S.A. w spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.

II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	278 676	264 263	65 311	62 257
Koszt własny sprzedaży	-219 847	-215 239	-51 524	-50 708
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 156	13 488	6 364	3 178
Zysk (strata) brutto	18 320	20 757	4 293	4 890
Zysk (strata) netto	14 431	16 499	3 382	3 887
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 760	16 909	9 084	3 983
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 781	-29 363	-5 105	-6 918
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 379	24 447	-1 964	5 759
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	372 426	353 257	86 611	84 696
Zobowiązania razem	190 323	185 628	44 261	44 506
W tym zobowiązania krótkoterminowe	163 086	161 082	37 927	38 621
Kapitał własny	182 103	167 629	42 350	40 190
Kapitał podstawowy	3 616	3 616	841	867

III. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe w wersji finalnej zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

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

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

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

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

Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne zawierają głównie oprogramowanie, koszty prac rozwojowych i są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia obejmującymi cenę zakupu, cła importowe, 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.

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

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

Spółka 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 Spółki przedstawia się następująco:

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

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 zdolne 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.

Udziały w podmiotach powiązanych

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

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.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki. W momencie, gdy transakcja, dla której został zawarty walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek zysków i strat – wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych reklasyfikowana jest do rachunku zysku i strat.

Spółka przyjęła, iż z uwagi na fakt, iż instrumenty pochodne zawiera się pod zawarte umowy na realizację kontraktów rozliczanych w czasie (według stopnia zaawansowania kosztowego), transakcja wpływa na wynik finansowy 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym a ich wartością podatkową.

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

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu 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 osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych 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.

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

Świadczenia pracownicze

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki 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 Spółki) 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 określeni 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 Spółki 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 ujmowane są 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 Spółki 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 Spółki do wyświadczenia usługi lub dostarczenia sprzętu klientowi, za które Spółka 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 ujmowane są 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 egzekwowalne 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 dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji Zobowiązań kontraktowych.

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 ujmują 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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Utrata wartości poniesionych kosztów na prace rozwojowe

Spółka 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 zaangażowania w spółkach zależnych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości zaangażowania w spółkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej poszczególnych spółek zależnych podlegających testowi na utratę wartości. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

Spółka 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 Spółka 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.

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 Spółki kosztów planowanych wykonania danego kontraktu (metoda oparta o nakłady).

Spółka 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.

VIII. 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, Spółka 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 Spółki.

Ponadto, w 2018 roku w wyniku przeglądu poniesionych kosztów na prace rozwojowe Spółka zmieniła prezentację kosztów amortyzacji zakończonych prac rozwojowych do pozycji kosztów własnych sprzedaży z pozycji koszty sprzedaży. W celu zapewnienia porównywalności, Spółka dokonała zatem reklasyfikacji kosztów amortyzacji zakończonych prac rozwojowych w 2017 roku w kwocie 1 160 tys. PLN.

Dodatkowo, Spółka zmieniła prezentację części należności z tytułu dostaw i usług w 2017 roku w kwocie 605 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 należą 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 Spółkę 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.

Spółka 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 wysokość 1 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 Spółkę z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznawany jako aktyw oraz zobowiązania kontraktowe, produkcja w toku, rezerwy gwarancyjne oraz zobowiązania z tytułu zaliczek w korespondencji z kontem zysków zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu, tzn. 1 stycznia 2018 roku.

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 Spółki.

MSSF 9 zmienia sposób ujmowania ryzyka kredytowego z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Spółka 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 wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 288 tys. zł.

MSSF 9 spowodował zmianę w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, która zobowiązuje Spółkę do prezentacji utraty wartości aktywów finansowych jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat. Dane porównawcze w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zostały odpowiednio skorygowane, bez wpływu na zysk z działalności operacyjnej. Poprzednio Spółka prezentowała te koszty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wpływ zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki 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
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	58 566			58 566
Nieruchomości inwestycyjne	371			371
Wartości niematerialne	36 268			36 268
Należności długoterminowe	4 532			4 532
Inwestycje w jednostkach powiązanych	61 161			61 161
Pozostałe aktywa finansowe	1 983			1 983
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	-28		-
	162 908	-28	-	162 880
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22 242	85		22 327
Należności handlowe	45 380		-78	45 302
Należności z tytułu podatku dochodowego	16			16
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 671			9 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 913			30 913
Pozostałe aktywa finansowe	6 329			6 329
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 669			2 669
Aktywa kontraktowe	73 131	2 940	-210	75 861
	190 349	3 025	-288	193 087
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-			-
SUMA AKTYWÓW	353 257	2 998	-288	355 967

	31 grudnia 2017	wpływ zastosowania MSSF 15	wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 616			3 616
Kapitał zapasowy	114 460			114 460
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	2 106	-35		2 071
Pozostałe kapitały	10 088			10 088
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	37 359	1 044	-288	38 115
	167 629	1 009	-288	168 350
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7 885			7 885
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 030			3 030
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	209		209
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	838			838
Przychody przyszłych okresów	12 793			12 793
	24 546	209	-	24 755
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	62 953			62 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 058			1 058
Zobowiązania handlowe	28 518	-158		28 360
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 853			9 853

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 346		6 346
Pozostałe rezerwy	2 738	7 332	10 070
Przychody przyszłych okresów	1 015		1 015
Zobowiązania kontraktowe	48 603	-5 395	43 208
	161 082	1 779	- 162 862
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	353 257	2 998	-288 355 967

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

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

- MSSF 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 ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany 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. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Za wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”, który został opisany poniżej, Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu zastosowania nowych standardów lub zmian do istniejących standardów, o których mowa powyżej.

X. 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, Spółka 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, Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywem 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 Spółce;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę 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.

Spółka 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 Spółka zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych. Szacowany przez Spółkę wpływ zastosowania standardu na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi około 1 917 tys. PLN (w tym 283 tys. PLN – zobowiązanie krótkoterminowe i 1 634 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 Spółka zdecydowała się wycenić aktywo 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 odroczony.



**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Nota 1. PRZYCHODY

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.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Sprzedaż produktów i usług	278 538	264 230
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	264 801	250 710
Sprzedaż towarów i materiałów	138	33
SUMA przychodów ze sprzedaży	278 676	264 263
Pozostałe przychody operacyjne	7 086	7 834
Przychody finansowe	1 867	15 831
SUMA przychodów ogółem	287 629	287 928

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne:

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Unia Europejska	144 634	147 915
Wspólnota Niepodległych Państw	17 595	24 334
USA	45 943	25 637
Azja	61 037	54 528
Pozostałe	9 466	11 849
SUMA przychodów	278 676	264 263

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

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku).

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Amortyzacja	7 854	6 436
Zużycie materiałów i energii	125 424	123 968
Usługi obce	66 872	60 377
Podatki i opłaty	945	939
Wynagrodzenia	55 770	54 144
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 347	11 260
Pozostałe koszty rodzajowe	11 499	13 959

Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	279 712	271 083
Koszty sprzedaży	-12 649	-12 486
Koszty ogólnego zarządu	-21 747	-21 428
Zmiana stanu produktów	-11 441	-11 656
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-14 164	-10 303
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	219 711	215 210

KOSZTY AMORTYZACJI UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 363	4 059
Amortyzacja środków trwałych	2 696	2 649
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 667	1 410
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 614	1 570
Amortyzacja środków trwałych	1 266	1 218
Amortyzacja wartości niematerialnych	348	352
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 865	756
Amortyzacja środków trwałych	728	518
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 137	238
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	12	51
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	12	51

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Wynagrodzenia	55 770	54 144
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 347	11 260
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	67 117	65 405
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	45 689	42 978
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	4 341	4 375
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 086	18 051

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	669	7
Rozwiązanie rezerwy na koszty z tytułu kar na kontraktach	2 024	600
Rozliczenie dotacji	1 116	1 001
Otrzymane odszkodowania i kary	702	3 367
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 046	1 013
Przychody z tytułu sprzedaży złomu	41	179
Umowa przeniesienia wierzytelności	-	245
Usługi świadczone na rzecz spółek zależnych	347	369
Inne	1 141	1 053
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 086	7 834

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Utworzenie odpisu na zapasy	-	5 101
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	588	-
Darowizny	9	5
Koszty związane z przychodami z tytułu wynajmu środków trwałych	156	204
Umowa przeniesienia wierzytelności	-	257
Likwidacja środka trwałego	322	-
Inne	917	689
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 992	6 257

Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Utrata wartości należności	2 371	3 199
- tym utrata wartości należności od SECO/WARWICK Germany GMBH	1 427	-
- tym utrata wartości należności od SECO/WARWICK Allied	-	2 881
Utrata wartości aktywów kontraktowych	-	-
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	2 371	3 199

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	145	149
Wynik na instrumentach pochodnych	-	12 007
Rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały (1)	-	3 675
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 713	-
Pozostałe	9	-
Przychody finansowe ogółem	1 867	15 831

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odsetki od kredytów bankowych	2 136	2 063
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	3 217
Wynik na instrumentach pochodnych	2 567	-
Odpis aktualizujący pożyczki (2)	76	3 282
Odpis aktualizujący udziały (3)	5 617	-
Pozostałe	307	-
Koszty finansowe ogółem	10 703	8 563

(1) Ujęte w 2017 roku rozwiązanie odpisu aktualizującego dotyczy spółki zależnej SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,

(2) Ujęte w 2017 roku odpis aktualizujący dotyczy spółki SECO/WARWICK RUS w kwocie 1 244 tys. PLN oraz spółki SECO/WARWICK Germany GmbH w kwocie 2 038 tys. PLN,

- (3) Ujęty w 2018 roku odpis aktualizujący dotyczy spółki SECO/WARWICK France w kwocie 886 tys. PLN, spółki SECO/WARWICK Germany GmbH w kwocie 2 679 tys. PLN oraz spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w kwocie 2 051 tys. PLN.

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	75	158
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Podatek potrącony u źródła	75	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	158
Odroczony podatek dochodowy	3 814	4 100
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	-3 889	-4 258
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-631	1 037

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk/strata przed opodatkowaniem	18 320	20 757
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-68 624	-66 397
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	53 412	47 600
Zysk/Strata podatkowa	3 107	1 960
Odliczenia od dochodu - strata	-2 711	-1 446
Darowizny	-	3
Ulga B+R	-	-511
Podstawa opodatkowania	396	-
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	75	-
Odliczenia od podatku	75	-
Podatek dochodowy podlegający zapłacie	-	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

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

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2018	01.01.2017
	-	-
	31.12.2018	31.12.2017
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 320	20 757
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	18 320	20 757
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	3 481	3 944
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21% (2017: 20%)	3 889	4 100
Różnice w wartości podatku	408	156
Wyjaśnienia różnic między efektywną, a teoretyczną stopą opodatkowania:		
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-3 046	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	476	453
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano podatku odroczonego	4 024	2 542
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-41	-40
Pozostałe	736	-2 134
Suma różnic między efektywną, a teoretyczną stopą opodatkowania	2 149	821
Podatek od różnicy między efektywną, a teoretyczną stopą opodatkowania	408	156

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	6 745	-	-	1 219	5 526	-	312
Aktywa kontraktowe	10 018	567	-	2 369	7 082	-	18
Dodatnie różnice kursowe	56	-	-	431	-375	-	-98
Wycena kontraktów forward	381	8	-344	-523	1 240	563	732
Pozostałe	73	-	-	-24	97	-	-567
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 273	575	-344	3 472	13 570	563	397
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>							
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	164	-	-	-	164	-	47
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	1 077	-	-	244	833	-	74
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	335	-	-	-33	368	-	47
Rezerwa na straty na kontraktach	195	-23	-	-424	642	-	44
Rezerwa na gwarancje	1 042	1 296	-	-254	-	-	-
Pozostałe rezerwy	168	25	-	-53	196	-	-843
Straty podatkowe do rozliczenia	5 670	-	-	-515	6 185	-	-275
Zobowiązania kontraktowe	1 529	-967	-	-616	3 111	-	-3 258
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	285	-	-	8	277	-	144
Dofinansowanie do prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 070	-	-	431	639	-	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	221	-	-	147	74	-	-293
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 717	323	138	-342	13 597	-602	-3 704

Wartość nierozpoznanych aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczy różnic przejściowych, które zdaniem Zarządu Spółki mogą nie zostać wykorzystane podatkowo.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku różnice przejściowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego, wynosiły 81 824 tys. PLN, z czego 34 246 tys. PLN dotyczyło niewykorzystanych strat podatkowych z działalności kapitałowej poniesionej w 2018 roku, 44 642 tys. PLN dotyczyło o odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych oraz 2 936 tys. PLN dotyczyło odpisów na należności.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku różnice przejściowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego, wynosiły 81 352 tys. PLN, z czego 73 271 tys. PLN dotyczących odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych oraz 8 081 tys. z tytułu odpisu na należności.

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 431	16 499
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	14 431	16 499
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 298 554
Zysk na jedną akcję	1,40	1,60
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 298 554	10 298 554
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,40	1,60

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

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

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 r.	1 054	32 870	29 637	7 636	3 909	75 105
Zwiększenia, z tytułu:	-	3 054	4 347	1 079	404	8 884
nabycia	-	3 054	1 214	-	404	4 671
leasing finansowy	-	-	3 133	1 011	-	4 144
inne	-	-	-	68	-	68
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	1 012	1 537	38	2 586
zbycia	-	-	735	1 147	-	1 882
likwidacji	-	-	277	379	38	694
inne	-	-	-	11	-	11
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 r.	1 054	35 924	32 973	7 179	4 274	81 403

Umorzenie na dzień 01.01.2018 r.	-	5 480	9 286	3 092	1 487	19 345
Zwiększenia, z tytułu:	-	723	2 436	1 157	374	4 690
amortyzacji	-	723	2 436	1 157	374	4 690
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	544	1 044	22	1 611
zbycia	-	-	318	905	-	1 222
likwidacji	-	-	227	139	22	388
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018 r.	-	6 203	11 178	3 205	1 838	22 424
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r.	1 054	29 721	21 795	3 973	2 436	58 980

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 r.	50	1 264	739	1 438	104	3 594
Zwiększenia, z tytułu:	1 004	32 014	29 541	7 514	3 805	73 878
nabycia	-	1 407	2 312	139	1 312	5 170
leasing finansowy	-	-	-	2 214	-	2 214
połączenia spółek	788	30 833	26 910	5 161	2 493	66 185
korekty lat ubiegłych	216	-	225	-	-	310
Zmniejszenia, z tytułu:	-	408	642	1 316	1	2 367
zbycia	-	-	40	1 227	-	1 267
likwidacji	-	138	602	89	1	830
inne	-	270	-	-	-	270
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 r.	1 054	32 870	29 637	7 636	3 909	75 105
Umorzenie na dzień 01.01.2017 r.	-	778	425	1 010	81	2 294
Zwiększenia, z tytułu:	-	4 812	8 970	3 141	1 407	18 330
amortyzacji	-	826	2 251	1 111	238	4 425
połączenia spółek	-	3 986	6 717	2 030	1 169	13 903
korekty lat ubiegłych	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia, z tytułu:	-	109	110	1 059	1	1 279
zbycia	-	-	38	-	1	39
likwidacji	-	30	72	986	-	1 088
inne	-	-	-	72	-	72
korekty lat ubiegłych	-	79	-	-	-	79
Umorzenie na dzień 31.12.2017 r.	-	5 480	9 286	3 092	1 487	19 345

Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	1 054	27 390	20 352	4 544	2 422	55 760

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA ŚRODKÓW

TRWAŁYCH (wartość netto)	31.12.2018	31.12.2017
Własne	52 230	51 688
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 750	4 072
Razem	58 980	55 760

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2018 roku analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych środków trwałych, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Środki trwałe w budowie

<i>Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2018</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>				<i>Stan na 31.12.2018</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	
2 805	8 285	3 054	4 347	1 079	404	2 206

<i>Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2017</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2017</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Przejęcie w ramach ZCP</i>	
203	8 158	1 407	2 312	139	1 312	385	2 805

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

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 r.	37 331	4 662	4 955	46 948
Zwiększenia, z tytułu:	14 938	2 212	-	17 151
nabycia	12 377	1 137	-	13 515
inne	2 561	1 075	-	3 636
Zmniejszenia, z tytułu:	1 075	-	-	1 075
inne	1 075	-	-	1 075
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018 r.	51 194	6 874	4 955	63 024
Umorzenie na dzień 01.01.2018 r.	5 560	2 321	2 799	10 680
Zwiększenia, z tytułu:	1 463	1 360	330	3 152
amortyzacji	1 463	1 360	330	3 152
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018 r.	7 023	3 680	3 129	13 832
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r.	44 171	3 194	1 826	49 192

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 r.	12 467	16	1 950	14 434
Zwiększenia, z tytułu:	25 163	4 645	4 241	34 050
połączenia spółek	15 793	4 468	4 035	24 296
nabycia	9 370	177	-	9 547
inne	-	-	206	206
Zmniejszenia, z tytułu:	300	-	1 236	1 536
inne	300	-	1 236	1 536
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 r.	37 331	4 662	4 955	46 948
Umorzenie na dzień 01.01.2017 r.	3 453	6	1 215	4 675

Zwiększenia, z tytułu:	2 132	2 314	1 849	6 295
amortyzacji	1 353	314	334	2 001
przeszacowania	-	5	885	890
inne	778	1 996	630	3 404
Zmniejszenia, z tytułu:	25	-	265	-
inne	25	-	265	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017 r.	5 560	2 321	2 799	10 680
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	31 771	2 341	2 156	36 268

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka 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 1 118 tys. PLN, natomiast w 2017 roku 927 tys. PLN.

Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Inwestycje w jednostkach powiązanych

Stan na 31.12.2018	Wartość brutto udziałów	Odpisy na udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SECO/WARWICK Corporation	21 806	21 806	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	172	-	172	100%	100%
RETECH Systems LLC	50 863	12 399	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK Retech	7 601	-	7 601	93%	93%

OOO SCT Rosja	4 228	4 228	-	50%	50%
SECO/WARWICK Germany GmbH	5 297	5 297	-	100%	100%
SECO/WARWICK France	886	886	-	100%	100%
SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	1 268	-	1 268	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	2 412	26	2 386	100%	100%
SECO WARWICK USA Holding	7 703	-	7 703	100%	100%
Razem	102 236	44 642	57 593		

Stan na 31.12.2017	Wartość brutto udziałów	Odpisy na udziały	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SECO/WARWICK Corporation	21 806	21 806	-	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	172	-	172	100%	100%
RETECH Systems LLC	50 863	12 399	38 464	100%	100%
SECO/WARWICK ALLIED	31 007	31 007	-	98%	98%
SECO/WARWICK Retech	7 601	-	7 601	93%	93%
OOO SCT Rosja	4 228	4 228	-	50%	50%
SECO/WARWICK GmbH	1 187	1 187	-	100%	100%
SECO/WARWICK Germany GmbH	5 297	2 618	2 679	100%	100%
SECO/WARWICK France	886	-	886	100%	100%
SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	1 268	-	1 268	100%	100%
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	2 412	26	2 386	100%	100%
SECO WARWICK USA Holding	7 703	-	7 703	100%	100%
Razem	134 431	73 271	61 158		

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach powiązanych

Wyszczególnienie	2018	2017
Stan na początek okresu	61 158	109 017
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- podwyższenie kapitału SECO WARWICK USA Holding	-	7 555
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK Retech	-	3 926
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK GmbH	-	5 297
- założenie SECO/WARWICK SYSTEMS AND SERVICES Indie PVT Ltd	-	1 268
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK Allied	2 051	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji w SECO/WARWICK Retech	-	3 675
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- rozliczenie połączenia SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK Europe	-	66 962
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Allied	2 051	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Germany	2 679	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK France	886	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK GmbH	-	2 618
Stan na koniec okresu	57 593	61 158

W 2018 roku podwyższono kapitał w spółce SECO/WARWICK Allied o 2 051 tys. PLN, który objęto odpisem, a następnie udziały o wartości brutto 33 059 tys. PLN (w pełni objęte odpisem) zostały nieodpłatnie zbyte.

W 2018 roku zlikwidowano spółkę SECO/WARWICK GmbH – udziały o wartości 1 187 tys. PLN, były w pełni objęte odpisem.

Nota 12. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki ku utracie wartości w odniesieniu do spółek SECO/WARWICK Germany GmbH (SWG) oraz SECO/WARWICK Rus (SW RUS) w związku z czym przeprowadzono testy na utratę wartości zaangażowania w tych spółkach.

W tym celu dokonano porównania wartości zaangażowania netto ustalonej jako wartość udziałów, udzielonych pożyczek oraz należności pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości oraz zobowiązania wobec spółki z wartością odzyskiwalną poszczególnych spółek.

Wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o projekcje 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	SWG (Niemcy)	SW RUS (Rosja)
<i>Średnia stopa dyskontowa (pre-tax)</i>	13,02%	19,19%
<i>Średnia stopa wzrostu przychodów</i>	21,56%	17,22%
<i>Stopa wzrostu po okresie prognozowanym</i>	1,00%	1,00%
<i>Wartość odzyskiwalna</i>	3 181	2 379
<i>Wartość zaangażowania netto</i>	7 287	2 313
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	4 106	NIE

Na podstawie przeprowadzonych testów Spółka ujęła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce SECO/WARWICK Germany GmbH w kwocie 2 679 tys. PLN oraz odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 1 427 tys. PLN.

Ponadto, w 2018 roku ujęto odpis aktualizujący wartość spółki SECO/WARWICK France w kwocie 886 tys. PLN ze względu na planowaną likwidację spółki, a także spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w kwocie 2 051 tys. PLN ze względu na planowane zbycie udziałów w spółce.

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 aktywów (jak również z tytułu ryzyka kraju oraz z tytułu różnic w oczekiwanej inflacji w krajach, w których funkcjonują poszczególne spółki Grupy Kapitałowej Seco/Warwick).

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

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych

ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

Wrażliwość na zmiany założeń

W testach na utratę wartości udziałów wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2019-2023 dla każdej spółki, dla której wykonano test na utratę wartości.

Wyszczególnienie	Wartość odzyskiwalna	
	SWG (Niemcy)	
<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 SW RUS na dzień 31 grudnia 2018 roku przewyższała ich wartość bilansową o 65 tys. PLN.

Poniższa zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń:

- wzrost średniej stopy dyskontowej (pre-tax) o 0,4% lub
- spadek średniej stopa wzrostu przychodów o 1% lub
- spadek stopy wzrostu po okresie prognozowanym o 0,8%.

spowoduje zrównanie wartości użytkowej zaangażowania w SW RUS z ich wartością bilansową.

Nota 13. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	20 463	17 893
Półprodukty i produkty w toku	8 743	4 349
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	29 207	22 242
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	4 574	5 624
Zapasy brutto	33 780	27 866

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2017	-	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	264	5 360	-	-	5 624
- połączenie spółek	200	-	-	-	200
- zmiana prezentacji z aktywa kontraktowego na zapasy	-	323	-	-	323

- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	64	5 037	-	-	5 101
31.12.2017	264	5 360	-	-	5 624
Zmniejszenia w tym:	-	-1 050	-	-	-1 050
-wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-1 050	-	-	-1 050
31.12.2018	264	4 310	-	-	4 574

Nota 14. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE

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

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa kontraktowe	73 835	73 131
Zobowiązania kontraktowe	-40 670	-48 603
	33 165	24 528

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 klientów. 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:

	2018
Saldo początkowe	73 131
Wpływ zastosowania MSSF 15	2 436
Wpływ zastosowania MSSF 9	-210
Zwiększenia	198 273
Zafakturowane kwoty przeniesione do należności handlowych	-199 795
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, netto	-
Saldo zamknięcia	73 835

Stopa oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów kontraktowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 0,28%. 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.

Okolo 40 764 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 40 670 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawi przedziały czasowe, w których Spółka oczekuje, że spełni te zobowiązania do wykonania świadczenia i rozpozna przychody z nimi związane.

	31.12.2018
Do 1 roku	39 133
Od 1 roku do 2 lat	1 537
Powyżej 2 lat	-
Niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia razem	40 670

Nota 15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	2 082	605
a) od jednostek powiązanych	1 219	-
b) od jednostek pozostałych	863	605
Pozostałe należności	3 182	4 532
a) od jednostek powiązanych	0	-
b) od jednostek pozostałych	3 182	4 532
Należności długoterminowe ogółem	5 263	5 137

Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
a) od jednostek powiązanych	24 542	13 161
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	22 462	11 303
- inne	2 081	1 858
b) od jednostek pozostałych	28 026	41 301
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	21 185	33 471
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 450	3 924
- inne, w tym:	3 391	3 905
<i>zaliczki wypłacone dla dostawców</i>	1 532	3 367
<i>należności z tytułu sprzedaży udziałów w S/W Brasil</i>	1 518	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto ogółem	52 569	54 462
Odpis aktualizujący wartość należności	5 103	8 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto ogółem	57 671	63 318

Na 31 grudnia 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 103 tys. PLN (2017: 8 856 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2018	31.12.2017
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	7 198	4 571
a) zwiększenia:	2 513	2 892
- utworzenie odpisu na należności z tytułu dostaw i usług	2 513	2 892
b) zmniejszenia:	6 231	265
- rozwiązanie odpisu na należności z tyt. dostaw i usług	29	-
- umorzenie należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 202	265
<i>umorzenie należności SECO/WARWICK Allied</i>	5 150	-
<i>umorzenie należności SECO/WARWICK France</i>	1 052	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	3 480	7 198
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		
Stan odpisów na początek okresu	1 658	686
a) zwiększenia (z tytułu)	807	1 030
- połączenie spółek	-	436
- wpływ MSSF 9	78	-
- utworzenie odpisu na należności z tytułu dostaw i usług	729	594
b) zmniejszenia (z tytułu)	842	58
- rozwiązanie odpisu na należności z tyt. dostaw i usług	842	58
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	1 623	1658
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	5 103	8 856

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
bieżące	25 412	19 529
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	8 657	21 268
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	4 021	763
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	5 557	3 214
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (netto)	43 647	44 775
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	5 103	8 856
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (brutto)	48 750	53 630

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dochodziła należności handlowych na drodze sądowej.

Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała gwarancje na kwotę 9 021 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała gwarancje na kwotę 21 139 tys. PLN.

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pochodne instrumenty finansowe	1 340	7 237
Udzielone pożyczki	40	1 075
Inne	3	3
Razem aktywa finansowe, w tym:	1 384	8 315
- długoterminowe	30	1 986
- krótkoterminowe	1 354	6 329

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Inne zobowiązania finansowe:	7 213	4 088
- pochodne instrumenty finansowe	1 197	19
- zobowiązania leasingowe	6 016	4 069
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	7 213	4 088
- długoterminowe	4 809	3 030
- krótkoterminowe	2 404	1 058

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 MSF 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

31.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2017	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	56 085	30 490	23 211	3 803	2 492	1 311	od 15.01.2018 do 30.09.2018

31.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2017	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	50 566	32 214	11 614	2 014	803	1 211	od 31.01.2018 do 31.01.2019

31.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2017	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	31 000	31 000	27 900	68	1	67	od 30.01.2018 do 27.04.2019
31.12.2017	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2017	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 17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	1 015	948
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 055	1 720
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	2 070	2 668

Nota 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	38 579	29 580
Lokaty krótkoterminowe	1 191	1 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	39 770	30 913

Nota 19. 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
Kapitał podstawowy	2 060	2 060
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 616	3 616

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

Struktura kapitału podstawowego:

Akcjonariusze na 31.12.2018	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	-	496 334
Metlife OFE	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 430 673
RAZEM			10 298 554

Pozostałe kapitały

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

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

Zyski/straty zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zyski/Straty zatrzymane	36 046	37 359
Wynik bieżący	14 431	16 499
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	21 615	20 859

Nota 20. KREDYTY I POŻYCZKI
Kredyty na 31.12.2018:

Nazwa jednostki	Wartość kredytu	Limit kredytu wg Umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	7 885	26 845	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, blokada papierów wartościowych
mBank - limity na kartach kredytowych	155		zmienna stopa procentowa	brak	brak
Kredyt w rachunku BZ WBK	15 076	19 000	zmienna stopa procentowa	30.01.2020	Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg art. 777.1 KPC
Kredyt w rachunku Raiffeisen	18 468	20 000	zmienna stopa procentowa	31.08.2019	Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg art. 777.1 KPC

Kredyt w rachunku CITI	1 373	10 000	zmienna stopa procentowa	22.05.2019	kredyt handlowy zabezpieczony wpływami z kontraktu
Kredyt w rachunku PEKAO	4 963	5 000	zmienna stopa procentowa	11.09.2019	Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg art. 777.1 KPC
Kredyt w rachunku PEKAO	15 692	20 000	zmienna stopa procentowa	08.09.2019	weksel
Razem	63 612				

Kredyty na 31.12.2017:

Nazwa jednostki	Wartość kredytu	Limit kredytu wg Umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	14 205	26 845	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY	1 093	10 444	zmienna stopa procentowa	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3 750 tys. USD
mBank - limity na kartach kredytowych	233		zmienna stopa procentowa	brak	brak
Kredyt w rachunku BZ WBK	16 846	19 000	zmienna stopa procentowa	30.06.2018	weksel
Kredyt w rachunku Raiffeisen	15 006	20 000	zmienna stopa procentowa	31.08.2018	weksel
Kredyt w rachunku CITI	5 121	10 000	zmienna stopa procentowa	04.05.2018	weksel
Kredyt w rachunku PEKAO	18 334	20 000	zmienna stopa procentowa	08.09.2018	weksel
Razem	70 837				

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	62 047	62 953
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	1 565	7 885
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 565	7 885
Kredyty i pożyczki ogółem	63 612	70 837

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	62 138	-	69 567
EUR	340	1 463	37	153
USD	3	11	321	1 117
Kredyty i pożyczki ogółem	x	63 612	x	70 837

Nota 21. LEASING

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	126	208
W okresie od 1 do 5 lat	8	95
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	134	303

Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
W okresie 1 roku	700	700
W okresie od 1 do 5 lat	3 030	3 042
Powyżej 5 lat	906	1 510
Razem	4 636	5 252

Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 634	1 385	1 208	1 039
W okresie od 1 do 5 lat	4 963	4 631	3 425	3 030
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 598	6 016	4 632	4 069
Przyszły koszt odsetkowy	582		563	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	6 016	6 016	4 069	4 069
Krótkoterminowe	1 385	1 385	1 039	1 039
Długoterminowe	4 631	4 631	3 030	3 030

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	31.12.2018	31.12.2017
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	37 985	28 360
b) zaliczki otrzymane na dostawy	-	158
c) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	3 910	4 310
d) z tytułu wynagrodzeń	2 804	2 768
e) inne	592	2 775
RAZEM	45 291	38 370

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2018 roku wynosiły 87 949 tys. PLN, natomiast na koniec 2017 roku 106 357 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
gwarancja zwrotu zaliczki	40 962	43 253
gwarancja spłaty kredytu	2 150	2 085
dobrego wykonania kontraktu	1 054	1 755
akredytywa stand-by	12 031	11 140
gwarancja płatności	2 766	-
wadialna	-	4 091
zobowiązań gwarancyjnych	4 679	-
Razem	63 643	62 324

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

Informacja o udzielonych poręczeniach wykazana jest w punkcie 17 Sprawozdania Zarządu SECO/WARWICK S.A. z działalności Spółki.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 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.

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

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

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

Nota 23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
stan na początek okresu	838	-
zwiększenia	-	1 425
- połączenie spółek	-	587
- utworzenie rezerwy	-	838
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	-	587
stan na koniec okresu	838	838

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

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

KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
- stan na początek okresu	1 936	344
- połączenie spółek	-	1 345
- utworzenie	4 152	3 872
- wykorzystanie	-4 327	-3 625
- stan na koniec okresu	1 761	1 936
2. Rezerwa na premie		
- stan na początek okresu	4 386	1 001
- połączenie spółek	-	2 993
- utworzenie	4 543	4 096
- wykorzystanie	-4 646	-3 704
- stan na koniec okresu	4 283	4 386
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
- stan na początek okresu	24	-
- połączenie spółek	-	27

- utworzenie	-	24
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	27
- stan na koniec okresu	24	24

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na kary	Rezerwy na kontrakty ze stratą	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	-	-
połączenie spółek utworzone w ciągu roku obrotowego	80	4 080	-	-	4 160
zmiana prezentacji strat na kontrakty rozwiązane	-	-207	-	-	-207
	-80	-1 135	-	-	-1 215
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	2 738	-	-	2 738
utworzone w ciągu roku obrotowego	2 869	-	-	-	2 869
Korekta związana z MSSF 15 wykorzystanie	6 820	-	504	-	7 324
zmiana prezentacji strat na kontrakty rozwiązane	-4 205	-	-	-	-4 205
	-	636	-	-	636
	-	-2 024	-232	-	-2 256
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 484	1 350	272	-	7 106

Nota 24. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
- dofinansowanie na cele projektów rozwojowo badawczych	15 948	13 809
- pozostałe przychody przyszłych okresów	21	-
Przychody przyszłych okresów ogółem, w tym	15 969	13 809
- długoterminowe	14 932	12 793
- krótkoterminowe	1 037	1 015

Nota 25. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 252	-1 281
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-669	652
Odpis pożyczek i odsetek od pożyczek	-	664
Odpis wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonej	3 565	-1 057
Odpis środków trwałych	-	-1 540

Pozostałe	305	-
Umorzenie wpłaty na kapitał	2 051	-
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	-2 630	-535
bilansowa zmiana stanu rezerw	7 647	8 578
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-	-9 113
korekta MSSF 15	-6 828	-
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-3 449	-
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	1 688	16 965
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	1 766	-48 067
korekta MSSF 9	-78	-
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-	66 776
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-	-1 743
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	9 328	-7 064
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	10 046	40 075
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-	-50 147
wyłączenie zobowiązań leasingowych	-1 947	-1 307
wyłączenie zobowiązań z tytułu transakcji terminowych	-1 179	6 675
wyłączenie zobowiązań inwestycyjnych	2 408	-2 359
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	-1 141	-13 971
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i kontraktów długoterminowych	-5 851	-11 055
otrzymane dotacje	-3 154	-221
wpływ połączenia Seco/Warwick S.A. oraz Seco/Warwick Europe sp. z o.o.	-	2 577
korekta MSSF 15	8 074	-
korekta MSSF 9	-210	-
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-	-5 271
Pozostałe:	1 979	804
opcje menadżerskie	1 979	804

Nota 26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany (podmioty zależne)	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
SECO/WARWICK Corporation					
	2018	5 190	200	2 691	200
	2017	5 191	725	927	639
SECO/WARWICK Rus					
	2018	4 414	1 322	2406	1 581
	2017	9 196	523	3499	522
RETECH					
	2018	20 209	2 347	3 576	555

	2017	3 814	8 882	1 271	1 918
SECO/WARWICK RETECH					
	2018	1 984	1 835	1 940	4 775
	2017	2 228	5 444	717	4 366
SECO/WARWICK Germany GmbH					
	2018	4 717	1 831	4 766	1 571
	2017	2 618	1 024	3 704	33
SECO/WARWICK France					
	2018	6	10	-	-
	2017	64	842	57	44
SECO/WARWICK Services					
	2018	2 702	182	1 086	5
	2017	3 302	944	951	13
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC					
	2018	16 271	406	7 098	413
	2017	143	-	136	-
SECO/WARWICK Systems and Services India					
	2018	99	761	116	301
	2017	42	47	41	46

Nota 27. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

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

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

Wartość przyznanych opcji menadżerskich jest zamieszczona w nocie 30 Opcje menadżerskie.

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2018	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 Pilarski	54	54
Marcin Murawski	43	43
Paweł Tamborski (4)	11	42
Jacek Tucharz (5)	32	-
Razem	506	874

- (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 28. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2018 r.
		31.12.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone	WwZK	40	1 075	40
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	WwZK	52 569	54 446	52 569
Należności długoterminowe	WwZK	5 263	5 137	5 263
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	1 340	7 237	1 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	39 770	30 913	39 770
Udzielone poręczenia	-	-	-	24 306
Zobowiązania finansowe				
Krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty bankowe	WwZK	62 047	62 953	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwZK	1 385	1 039	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	WwZK	45 291	38 370	-
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	1 019	19	-
Długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe	WwZK	1 565	7 885	-
Instrumenty zabezpieczające	WwWGpWF*	178	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WwZK	4 631	3 030	-

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
Aktywa finansowe						
Pożyczki udzielone	99	-	-76	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-90	3 752	1 617	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	292	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-3 422	3 531	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-4	-	-	-	-	-
RAZEM	95	-90	3 677	-1 513	3 531	-
	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	
Zobowiązania finansowe						
krótkoterminowe						
Krótkoterminowe kredyty bankowe	-1 853	-55	-	328	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-266	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	-	-	-380	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-314	-2 189	-
Zobowiązania kontraktowe	23	-	-	-	-	-
długoterminowe						
Długoterminowe kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-173	-	-
RAZEM	-2 086	-55	-	-539	-2 189	-

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)	7 885	-6 320	-	-	-	1 565
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	3 030	-1 465	3 066	-	-	4 631
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	62 953	-906	-	-	-	62 047
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	1 039	-732	1 078	-	-	1 385
Pochodne instrumenty finansowe	19	-	-	-	1 179	1 197
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	74 925	-9 423	4 144	-	1 179	70 825

Nota 29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy produkcyjni	162	147
Pracownicy administracyjni	388	399
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	2
Razem	552	548

Nota 30. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

30.1 Ryzyko walutowe

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

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

Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	3 584	15 410	2 716	11 328
USD	518	1 947	1 431	4 982
Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	13 838	59 502	12 218	50 960
USD	5 980	22 483	2 522	8 781
Nominał instrumentu zabezpieczającego				
EUR	20 612	88 632	23 211	96 811
USD	6 582	24 746	11 614	40 432

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Kurs waluty na dzień 31.12.2018	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	0,348	-0,348
EUR	4,1709	0,417	-0,417

Analiza zakłada:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2018
- wzrost kursu walutowego +10%
- spadek kursu walutowego -10%

Wpływ na kapitał własny

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
AKTYWA					
Wzrost kursu	10%	2 248	948	5 950	5 254
Spadek kursu	-10%	-2 248	-948	-5 950	-5 254
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu	10%	-195	-538	-1 541	-1 167,9
Spadek kursu	-10%	195	538	1 541	1 167,9
RAZEM					
Wzrost kursu	10%	2 054	410	4 409	4 086
Spadek kursu	-10%	-2 054	-410	-4 409	-4 086

Wpływ na wynik finansowy

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
AKTYWA					
Wzrost kursu	10%	2 248	948	5 950	5 254
Spadek kursu	-10%	-2 248	-948	-5 950	-5 254
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu	10%	-195	-538	-1 541	-1 167,9
Spadek kursu	-10%	195	538	1 541	1 167,9
RAZEM					
Wzrost kursu	10%	2 054	410	4 409	4 086
Spadek kursu	-10%	-2 054	-410	-4 409	-4 086

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

30.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał własny
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2018		Rok zakończony 31 grudnia 2017	
Zobowiązania leasingowe	+/- 60	+/- 60	+/- 41	+/- 41
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 636	+/- 636	+/- 708	+/- 708

30.3 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31.12.2018 w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 w tys. PLN
Zadłużenie	69 627	74 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-39 770	-30 913
Zadłużenie netto	29 857	43 994
Kapitał własny	182 103	167 629
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	16,40%	26,24%

30.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2018 roku 38% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2017 roku - 39%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki 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
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	62 047	1 565	-	63 612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	37 985	-	-	37 985
Pozostałe zobowiązania	-	9 710	4 809	-	14 519
RAZEM	-	109 742	6 374	-	116 116

31.12.2017	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	62 953	7 885	-	70 837
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	28 518	-	-	28 518
Pozostałe zobowiązania	-	10 910	3 030	-	13 940
RAZEM	-	102 381	10 915	-	113 295

30.5 Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółka 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 Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spfalcności należności od kontrahentów. Spółka 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 nocie nr 15.

Nota 31. 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 menedżerskiej). 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 32. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 33. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 34. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 35. 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 Spółki 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 36. 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

Główny Księgowy

Krzysztof Opszański