



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2017 R.

JWW Invest S.A. z siedzibą w Katowicach

Katowice, 27.04.2018

Szanowni Państwo,

Zarząd Spółki JWW Invest S.A. przedstawia jednostkowy raport roczny za 2017r.

Dane podstawowe Spółki

Firma:	JWW Invest Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-555 Katowice, ul. Rolna 43B
Telefon:	+48 32 - 203-60-48
E-mail:	biuro@jwwinvest.pl
Strona internetowa:	http://www.jwwinvest.pl
REGON:	145995588
NIP:	5213627116
KRS:	0000410618

Szanowni Państwo,

Przedstawiam skonsolidowany raport Grupy JWW Invest S.A. oraz jednostkowy raport finansowy JWW Invest S.A. za rok 2017.

Cel wzrostu obrotów rocznych ze sprzedaży w 2017 r. został zrealizowany. Przychody z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2017 wynoszą 58 672 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 8,81%. Wynik netto wyniósł (-) 662 tys. zł.

Przyczyn takiej sytuacji należy upatrywać przede wszystkim w odnotowanej stracie na jednym z dużych kontraktów realizowanych przez Spółkę w ramach krajowego budownictwa przemysłowego. Spółka poniosła dodatkowe koszty związane z przedłużającymi się robotami na kontrakcie, z przyczyn nie leżących po stronie Emitenta (brak frontów robót, brak terminowych dostaw).

Strata na kontrakcie wynika także z dwukrotnego przekroczenia ilości spoin w stosunku do ilości zawartej w przedmiocie umowy, a pamiętać należy, że spawanie stanowi ok. 80% wartości montażu. Fakt ten jest przedmiotem sporu między Emitentem i Zamawiającym. Prowadzone są rozmowy z Zamawiającym w sprawie dodatkowego wynagrodzenia ale stopień ich skomplikowania jest wysoki. Przedmiot umowy jest zrealizowany w około 95%.

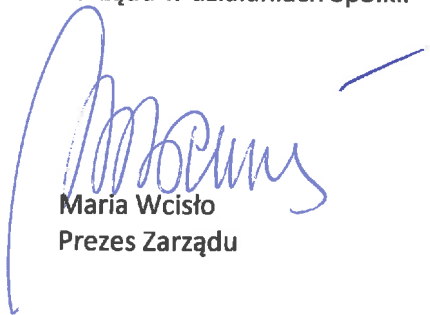
Kolejnym czynnikiem wpływającym na wynik wspomnianego kontraktu są zawiłe procedury odbioru robót stosowane przez GW wobec Zamawiającego, co pośrednio przekłada się na Spółkę.

Ponadto nie bez znaczenia dla wyniku finansowego roku 2017 miały takie fakty, jak:

- niski poziom przychodów ze sprzedaży oraz niższa planowana rentowność nowych kontraktów, skutkujące poziomem marży nie pozwalającym na pokrycie wszystkich kosztów stałych związanych z koniecznością utrzymywania zasobów niezbędnych dla prawidłowej realizacji kontraktów w kolejnych okresach,
- wysoki poziom ujemnych różnic kursowych wynikający przede wszystkim z wyceny bilansowej walut obcych,
- wzrost poziomu pozostałych aktywów finansowych, związany z wystawieniem nowych gwarancji na rzecz kontrahentów podmiotu dominującego, zabezpieczonych częściowo depozytem pieniężnym,
- wzrost poziomu rozliczeń międzyokresowych czynnych, związany głównie z wyceną kontraktów.

W ubiegłym roku zrealizowaliśmy kontrakty na rynku polskim, niemieckim i islandzkim, wszystkie z bardzo dobrym efektem i wysoką jakością. W historii Spółki nie zdarzyło się byśmy zmuszeni byli uruchomić gwarancje dobrego wykonania. Jest to zasługa wysoce kwalifikowanego nadzoru kierowniczego, technicznego i doświadczenia pracowników liniowych. Stawiamy na ciągłe, racjonalne doskonalenie ich kwalifikacji.

Dziękuję wszystkim pracownikom za rzetelną pracę i wkład w budowanie wizerunku Spółki. Dziękuję akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej i partnerom biznesowym za wspieranie Zarządu w działaniach Spółki.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

Sporządzone na podstawie skonsolidowanego zaudитowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2017 i za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	w tys PLN		w tys EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	4 009	1 564	961	354
Inwestycje długoterminowe	744	827	178	187
Pozostałe aktywa finansowe	1 921	2 835	461	641
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 695	570	406	129
Aktywa trwałe razem	8 618	6 005	2 066	1 357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 030	972	247	220
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637	2 570	5 667	581
Pozostałe aktywa finansowe	3 258	63	781	14
Rozliczenia międzyokresowe czynne	260	175	62	40
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	4 521	1 487	1 084	336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 244	12 087	1 018	2 732
Aktywa obrotowe razem	36 950	17 727	8 859	4 007
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1 100	264	249
Kapitał zapasowy	17 395	18 109	4 171	4 093
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	-600	-714	-144	-161
Razem kapitał własny	17 918	18 540	4 296	4 191
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 476	294	594	66
Zobowiązania długoterminowe razem	2 560	404	614	91
Kredyty w rachunku bieżącym	2 986	554	716	125
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	660	0	158	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 218	497	532	112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	630	364	151	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 932	1 652	1 662	373
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 176	0	282	0
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	7 203	1 142	1 727	258
Rezerwy krótkoterminowe	971	318	233	72
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 314	261	555	59
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 090	4 788	6 015	1 082
Zobowiązania razem	27 650	5 192	6 629	1 174
SUMA BILANSOWA	45 568	23 732	10 925	5 364

Wyszczególnienie	w PLN		w EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Razem przychody z działalności operacyjnej	58 672	53 989	13 821	12 338
Razem koszty działalności operacyjnej	-58 214	-54 055	-13 714	-12 353
Amortyzacja	-1 159	-683	-273	-156
Pozostałe zyski/straty netto	-566	-313	-133	-72
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-108	-379	-25	-87
Przychody finansowe	95	88	22	20
Koszty finansowe	-269	-136	-63	-31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-282	-427	-66	-98
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-576	-776	-136	-177
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 782	7 032	-2 069	1 607
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 401	858	-566	196
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	908	-2 110	214	-482
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 275	5 780	-2 420	1 321

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2016 (w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku (4,4240 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2016 (4,3757 zł).

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2017 (w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku (4,1709 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2017 (4,245 zł).

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO:**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
JWW INVEST
KATOWICE, UL. ROLNA 43B**

ZA ROK 2017

Primefields
Audit & Advisory



Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
tel. +48 32 735 24 49
fax. +48 32 721 88 65
www.primefields.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ JWW INVEST S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej JWW Invest (zwana dalej „grupą kapitałową” lub „grupą”), w której jednostką dominującą jest JWW Invest S.A. (zwana dalej „jednostką dominującą”), z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Rolnej 43b, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, a także informacje wprowadzające, opis istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne wybrane informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i rady nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („*ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r,
- 3) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („*Rozporządzenie 537/2014*”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod

uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 lipca 2017 roku, zmienionej uchwałą z dnia 22 września 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku; to jest przez 5 kolejnych lat. W związku z uzyskaniem przez jednostkę dominującą w 2017 roku statusu jednostki zainteresowania publicznego (w rozumieniu art. 2 pkt 9 ustawy o biegłych rewidentach), niniejsze badanie jest pierwszorocznym badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej jako jednostki zainteresowania publicznego.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
Poprawność rozliczania kontraktów budowlanych	
Rozpoznawanie przychodów Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w kwocie 57.672 tys. zł, z czego 3.801 tys. zł stanowi wpływ wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych. Grupa ujmuje przychody wynikające z realizacji kontraktów stosując metodę procentowego zaawansowania zgodnie z wymogami MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Zgodnie z powyższymi standardami wartość przychodów ujmowanych w danym roku, zależy w znaczącym stopniu od faktycznie poniesionych kosztów, określenia właściwej marży oraz oceny stopnia zaawansowania kontraktów jak i od dokładności i kompletności budżetów kontraktów budowlanych. Grupa rozpoznaje przychody na każdy dzień bilansowy na podstawie stopnia zaawansowania udziału kosztów poniesionych w całkowitych planowanych kosztach. Szacunki dotyczące budżetów kontraktów, zarówno w odniesieniu do planowanych kosztów jak i poziomu już rozpoznanych przychodów, stanowią istotny element oceny Zarządu jednostki dominującej i zawierają ryzyko błędnego zdefiniowania zakresu lub wyceny kosztów do poniesienia, co może powodować błędne ustalenie budżetowanego wyniku na kontraktach, co ma z kolei wpływ na wysokość utworzonych rezerw na straty. Ponadto poprawność rozliczania kontraktów budowlanych jest w znaczącym stopniu zależna od wyceny zmian specyfikacji oraz zmian zakresu prac. Ze względu na skalę realizowanych projektów, ich złożoność niepewność dotyczącą kosztów ich zakończenia, wyników rozmów z zamawiającymi, zmian specyfikacji oraz zmian zakresu prac, wymagają one znaczących subiektywnych ocen	Nasze procedury badania w zakresie oceny poprawności rozliczenia kontraktów budowlanych obejmowały: - analizę polityki rachunkowości w zakresie kontraktów budowlanych, - zapoznanie się, zrozumienie oraz ocenę zaprojektowanych oraz wdrożonych kluczowych mechanizmów kontrolnych związanych z kontraktami budowlanymi, - analizę poprawności stosowanego przez grupę modelu rozliczania oraz wyceny kontraktów budowlanych, w tym weryfikację matematyczną rozliczania kontraktów, ujmowania wyceny w księgach oraz rozpoznawania ewentualnej rezerwy na stratę, - analizę informacji od prawników pod kątem ujęcia potencjalnych roszczeń, mogących spowodować straty związane z danym kontraktem, - ocenę kompletności ujawnień w zakresie przychodów z działalności budowlanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, - przeprowadzenie analizy portfela kontraktów w celu identyfikacji istotnych i podatnych na ryzyko kontraktów, które uwzględniono w próbie wybranej do dalszych analiz. Dla wybranej próby kontraktów przeprowadzono następujące procedury: - omówienie statusu realizacji z Zarządem oraz kluczowym personelem jednostki dominującej, - analizę zapisów umownych, - analizę budżetów oraz zmian w budżetach w badanym okresie wraz z uzgodnieniem zmian prognozowanych przychodów i kosztów do dokumentów źródłowych, - analizę budżetów pod kątem kompletności ujęcia i aktualizacji kosztów bezpośrednich, pośrednich oraz rezerw na planowane straty.

Rozpoznawanie rezerwy na straty na kontraktach Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęła rezerwy na straty na kontraktach w kwocie 1.150 tys. zł. Grupa szacuje budżety całościowe kontraktów, uwzględniające szczegółowe koszty niezbędne do zakończenia zlecenia i ustalając całkowity wynik na kontrakcie oraz uzależniając od szacowanego wyniku danego kontraktu rozpoznanie lub rozwiązanie rezerwy na straty na kontrakcie. Wg szacunków sporządzonych na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, grupa z powodu przekroczenia planowanego nakładu pracy, niezbędnego do realizacji przedmiotu umowy, szacuje stratę na jednym z kontraktów na kwotę 4.575 tys. zł, co zostało również opisane w notce nr. 25 innych wybranych informacji objaśniających. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została utworzona rezerwa pokrywająca 100% nierozliczonej straty na tym kontrakcie.	Dla wybranych kontraktów dla których grupa rozpoznała rezerwy na straty, wykonaliśmy dodatkowo: - wykonaliśmy procedury mające na celu uzgodnienie kalkulacji rezerw w świetle przepisów MSR 37, - przedyskutowaliśmy z Zarządem oraz kluczowym personelem założenia przyjęte w budżetach kontraktów oraz prawdopodobieństwo zmiany wyników na tych kontraktach, - dokonaliśmy analizy kosztów poniesionych po dniu bilansowym, w celu sprawdzenia założeń przyjętych w budżetach kontraktów, - pozyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu dotyczące wszelkich przesłanek oraz ryzyk mogących mieć wpływ na zmianę planowanych wyników na danym kontrakcie.
Należności z tytułu realizowanych umów budowlanych	
Grupa kapitałowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazała wartość należności z tytułu umów budowlanych w kwocie 23.637 tys. zł, co stanowi ponad 50% skonsolidowanej sumy bilansowej. Grupa kapitałowa dla pewnych kategorii aktywów (w tym dla należności z tytułu umów budowlanych), które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z ryzykiem niewywiązania się przez kontrahenta z zapłaty należności.	Nasze procedury badania w zakresie oceny ryzyka utraty wartości należności handlowych, w tym dla należności z tytułu realizowanych umów budowlanych: - dla kluczowych kontrahentów pozyskaliśmy otrzymane potwierdzenia sald oraz przeprowadziliśmy test zapłat po dniu bilansowym, - przeprowadziliśmy analizę struktury wiekowej należności, - przeanalizowaliśmy otrzymane od prawników informacje dotyczące spraw sądowych, pod kątem wysokości utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności, - przeprowadziliśmy rozmowę z Zarządem oraz kluczowym personelem jednostki dominującej, a także pozyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu dotyczące wszelkich okoliczności związanych z ewentualnym ryzykiem utraty wartości należności.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i statutem jednostki dominującej.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że udział przychodów i sumy bilansowej Spółek zależnych: JWW Konstrukcje Sp. z o.o., Polon Sp. z o.o., JWW Solaris Sp. z o.o. i Sol-Power Sp. z o.o., w skonsolidowanych przychodach i sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JWW Invest wynosi mniej niż 2%. Sprawozdania finansowe tych Spółek nie podlegały badaniu. Naszym zdaniem fakt ten nie wpływa na sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz na rzetelność i jasność przedstawienia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej, jak też wyniku finansowego grupy kapitałowej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż

w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


.....
Adam Buzo
nr ewid. 11645

Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
NIP 634 272 21 97 REGON 241274357
www.primefields.pl

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Primefields Sp. z o.o.
Ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
nr ewid. 3503

Katowice, 24 kwietnia 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA
JWW Invest S.A.

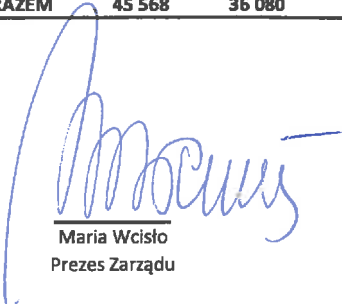
SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ
31.12.2017

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. PLN		31.12.2017	30.09.2017	31.12.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
	Rzeczowe aktywa trwałe	4 009	4 345	1 564
	Wartości niematerialne	93	105	15
	Wartość firmy	0	0	0
	Inwestycje długoterminowe	744	729	827
	Pozostałe aktywa finansowe	1 921	3 958	2 835
	Należności długoterminowe	65	50	58
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	91	112	136
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 695	993	570
	Aktywa trwałe razem	8 618	10 292	6 005
Aktywa obrotowe				
	Zapasy	0	0	0
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 030	5 149	972
	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	373
	Należności z tytułu umów budowlanych	23 637	8 606	2 570
	Pozostałe aktywa finansowe	3 258	970	63
	Rozliczenia międzyokresowe czynne	260	338	175
	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	4 521	7 261	1 487
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 244	3 464	12 087
	Aktywa obrotowe razem	36 950	25 788	17 727
	AKTYWA RAZEM	45 568	36 080	23 732

w tys. PLN		31.12.2017	30.09.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
	Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1 100	1 100
	Kapitał zapasowy	17 395	17 395	18 109
	Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	-600	-2 285	-714
		17 895	16 210	18 495
	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	23	29	45
	Razem kapitał własny	17 918	16 239	18 540
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
	Pozostałe zobowiązania finansowe	2 476	2 768	294
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84	110	110
	Zobowiązania długoterminowe razem	2 560	2 878	404
Zobowiązania krótkoterminowe				
	Kredyty w rachunku bieżącym	2 986	2 937	554
	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	660	660	0
	Pozostałe zobowiązania finansowe	2 218	870	497
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	630	364	364
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 932	4 418	1 652
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 176	47	0
	Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	7 203	4 435	1 142
	Rezerwy krótkoterminowe	971	1 386	318
	Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 314	1 846	261
	Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 090	16 963	4 788
	Zobowiązania razem	27 650	19 841	5 192
	PASYWA RAZEM	45 568	36 080	23 732

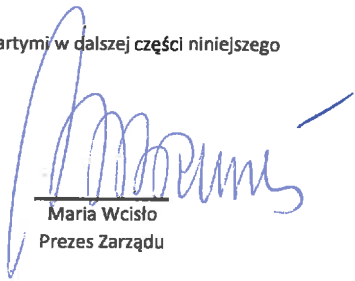
Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.


Maria Wcisło
Prezes Zarządu

II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. PLN		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
	Przychody ze sprzedaży usług	57 672	53 004
	Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
	Pozostałe przychody operacyjne	1 000	985
	Razem przychody z działalności operacyjnej	58 672	53 989
	Zmiana stanu produktów	0	0
	Amortyzacja	-1 159	-683
	Zużycie surowców i materiałów	-3 799	-2 532
	Usługi obce	-26 912	-25 320
	Koszty świadczeń pracowniczych	-24 129	-22 219
	Podatki i opłaty	-258	-314
	Pozostałe koszty	-678	-995
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
	Pozostałe koszty operacyjne	-1 279	-1 992
	Razem koszty działalności operacyjnej	-58 214	-54 055
	Pozostałe zyski/straty netto	-566	-313
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-108	-379
	Przychody finansowe	95	88
	Koszty finansowe	-269	-136
	Koszty finansowe netto	-174	-48
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-282	-427
	Podatek dochodowy	-294	-349
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-576	-776
	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
	Zysk (strata) netto, przypadający:	-576	-776
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	-554	-767
	Akcjonariuszom niekontrolującym	-22	-9
	ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)		
	Podstawowy (zł)	-0,05	-0,07
	Rozwodniony (zł)	-0,05	-0,07
	Pozostałe całkowite dochody	-46	53
	Suma całkowitych dochodów	-622	-723
	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:		
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	-600	-714
	Akcjonariuszom niekontrolującym	-22	-9

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

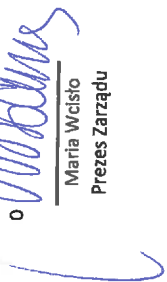

 Maria Wcisło
 Prezes Zarządu

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. PLN		Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej				
	Kapitał podstawowy	Wyniki lat ubiegłych i bieżącego	Kapitał zapasowy	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 100	6 104	12 000	19 204	59	19 263
Korekty wyniku z lat ubiegłych			5	5	-5	0
Zysk netto / (strata) za okres		-714		-714	-9	-723
Stan na początek okresu i całkowite dochody w okresie razem	1 100	5 390	12 005	18 495	45	18 540
Przeniesienie wyniku		-6 104	6 104	0	0	0
Udziały niekontrolujące na dzień przejęcia jednostek zależnych				0	0	0
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 100	-714	18 109	18 495	45	18 540
Stan na początek bieżącego okresu sprawozdawczego	1 100	-714	18 109	18 495	45	18 540
Korekty wyniku z lat ubiegłych		-600	0	0	0	0
Zysk netto / (strata) za okres		-1 314	18 109	17 895	-22	-622
Stan na początek okresu i całkowite dochody w okresie razem	1 100	714	-714	0	23	17 918
Przeniesienie wyniku		-600	17 395	17 895	23	17 918
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 100	-600	17 395	17 895	23	17 918

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

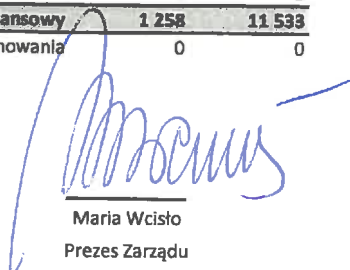
0



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. PLN		01.01.2017 - 01.01.2016	31.12.2017 - 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Działalność kontynuowana			
	(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-282	-427
Korekty			
	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 159	683
	Strata / (zysk) z działalności inwestycyjnej	77	487
	Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	1	-1
	(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-85	-46
	Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	183	42
	Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-105	-633
	Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych - umowy o usługę budowlaną	-24 101	17 258
	Zmiana stanu zapasów	0	0
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 341	-8 361
	Zmiana stanu rezerw	653	-498
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	2 053	-421
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	-8 912	8 031
Działalność zaniechana			
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	0	0
	Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	-8 912	8 031
	Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	130	-999
	- z działalności kontynuowanej	130	-999
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 782	7 032
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
	Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	253	46
	Splata udzielonych pożyczek	9	9
	Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej	67	2 276
	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-432	-185
	Odsetki otrzymane od lokat bankowych	29	91
	Nabycie pozostałych inwestycji	-2 277	-1 379
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	-2 401	858
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 401	858
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	650	1
	Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	-1 502
	Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-891	-486
	Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	-228	-123
	Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	908	-2 110
	Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	0	0
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	908	-2 110
	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-10 275	5 780
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po uwzględnieniu kredytu w rachunku bieżącym - bilans otwarcia	11 533	5 753
	Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień bilansowy	1 258	11 533
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

V. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE, OPIS ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje podstawowe

1. 1 Nazwa jednostki dominującej:

JWW Invest S.A.

1. 2 Siedziba jednostki dominującej:

ul. Rolna 43b, 40-555 Katowice

1. 3 Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

1. 4 Sąd właściwy lub inny organ prowadzący rejestr jednostki dominującej:

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000410618.

1. 5 W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

3. JWW Solaris sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000533825). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono 07.10.2014.

4. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie wchodzi inne jednostki.

1. 6 Czas trwania działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nieograniczony

1. 7 Okres objęty sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym:

01.01.2017 - 31.12.2017

Okresy objęte konsolidacją:

1. Polon sp. z o.o. - od 14.01.2013

2. JWW Konstrukcje sp. z o.o. - od 7.02.2013.

3. JWW Solaris sp. z o.o. - od 07.10.2014.

4. Sol - Power sp. z o.o. - od 15.06.2015

1. 8 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie skondolidowane zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

1. 9 Łączenie się Spółek

Nie występuje

1. 10 Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego

Nie występuje

1. 11 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

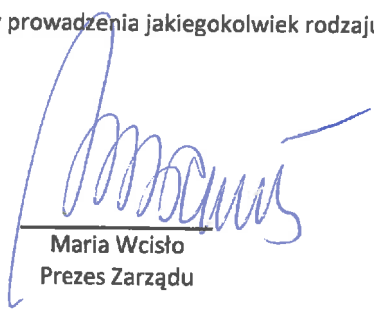
1. 12 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

Właściciele jednostki nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

1. 13 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym jednostki grupy JWW Invest nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

2. 1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Jednostki Grupy JWW Invest prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, a niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

2. 2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po dacie bilansowej, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

2. 3 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. 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, Grup a 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. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.

- Poziom 3: danym wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2. 4 Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku.

W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

2. 4 1 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

2. 4 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

2. 4 3 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli.

Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczone do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce współzależnej niezwiązanych z Grupą.

2. 5 Zasady wyceny aktywów i pasywów

2. 5 1 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia która powodowałaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

2. 5 2 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określona jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;
- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy budowlanej, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopień zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów.

Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujętą stratę przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujętą stratę, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

2. 5 3 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

2. 5 4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz

- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Grupy w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną prowadzącą działalność za granicą, transakcji oznaczającej utratę współkontroli nad jednostką działającą za granicą lub utratę znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej prowadzącej działalność za granicą) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmują się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych, niepowodującego utraty przez Grupę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują się w kapitale własnym.

2. 5 5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

2. 5 6 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujmują się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych wraz z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Przeszacowania, obejmujące zyski i straty aktuarialne, efekty zmian pułapu aktywów (jeśli dotyczy) oraz zwrotu z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek), są natychmiast ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ciężar pozostałych całkowitych dochodów w okresie, w którym te zmiany wystąpiły. Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zmiany planu. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Koszty określonych świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty zatrudnienia (w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty z pułapów i rozliczeń),
- koszt lub dochód z odsetek netto, oraz
- przeszacowanie.

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wynik finansowy w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych” / inne]. Zyski i straty powstałe z pułapów programu są ujmowane jako koszty przeszłego zatrudnienia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wypływów z programu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

2. 5 7 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

2. 5 7 1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2. 5 7 2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań 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 na zysk podatkowy ani księgowy.

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

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu.

W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie Grupa nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

2. 5 7 3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

2. 5 8 Wartości niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

2. 5 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

2. 5 10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

2. 5 11 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty rozchodu zapasów ustalane metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2. 5 12 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

2. 5 12 1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

2. 5 12 2 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

2. 5 12 3 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

2. 5 13 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

2. 5 14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

2. 5 14 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
 - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
 - jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
 - składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
 - składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

2. 5 14 2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochothane aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

2. 5 14 3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochothane aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić).

Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik.

Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych.

Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

2. 5 14 4 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochothane instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne [opisać]]) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

2. 5 14 5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami amortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu amortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu amortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

2. 5 14 6 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

2. 5 15 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

2. 5 15 1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

2. 5 15 2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

2. 5 15 3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań **szacuje się** na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

2. 5 15 4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

2. 5 16 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

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.

2. 5 16 1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

2. 5 17 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

2. 5 18 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Dotyczy to danych zaprezentowanych w notach.

2. 5 18 1 Ujęcie przychodów

Dokonując osądu zarząd kieruje się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań

2. 5 18 2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd co roku dokonuje przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdza intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

2. 5 18 3 Podatek odroczony od nieruchomości inwestycyjnych

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, Zarząd Spółki dokonywać będzie przeglądu nieruchomości inwestycyjnych Grupy celem określenia czy istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone.

2. 5 18 4 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

2. 5 18 5 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

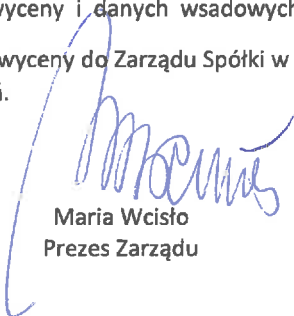
Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

2. 5 18 6 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane mogą być (o ile występują) w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W takim wypadku Dyrektor Finansowy Spółki przy wiedzy Zarządu ustala odpowiednie techniki i stosowanie danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to jest możliwe. W przypadku, gdy dla danego instrumentu istnieje aktywny rynek (przykładowo, akcje notowane na GPW), wyceny takiego instrumentu dokonuje się wg kursu występującego na tym rynku na dzień bilansowy. Z kolei, w przypadku gdy zastosowanie danych rynkowych nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Dyrektor Finansowy współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia wyceny do Zarządu Spółki w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

1 Segmenty operacyjne

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym, Grupa prowadziła działalność także w Islandii. Grupa wyodrębniła główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

- Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane w kraju w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.
- Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane za granicą w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.
- Pozostała sprzedaż - są to pozostałe przychody realizowane poza podstawą działalności jednostki dominującej, w tym handel i najem
- Badania i analizy techniczne - w ramach tego segmentu prezentowana jest działalność Polon Sp z o.o.
- Budownictwo infrastrukturalne - obejmuje realizację usług Generalnego Wykonawstwa realizowane przez JWW Konstrukcje sp. z o.o.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

w tys. PLN									
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe		Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe		Pozostała sprzedaż	Badania i analizy techniczne	Budownictwo infrastrukturalne	Eliminacje	Nieprzypisane	Skonsolidowane
01.01.2016 - 31.12.2016									
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:									
-	Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	12 316	19 692	233	322	20 505	-64	0	53 004
-	Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	0	0	10	54	0	-64	0	0
		12 316	19 692	223	268	20 505	0	0	53 004
	Koszty bezpośrednie segmentu	9 122	15 907	212	213	20 464	-75	0	45 843
	Koszty pośrednie rozliczane kluczem	119	631	0	0	0	0	0	750
	Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem	2 085	3 381	4	0	0	0	0	5 470
	Razem koszty segmentu	11 326	19 919	216	213	20 464	-75	0	52 063
	Pozostałe przychody operacyjne				1	183	-11	812	985
	Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	-27	-207	0	-1 758	-1 992
	Pozostałe zyski/straty netto				0	0		-313	-313
	Przychody z odsetek				2	2		84	88
	Koszty odsetek				-3	-14		-53	-70
	Pozostałe koszty finansowe					0		-66	-66
	Podatek dochodowy							-349	-349
	Pozostałe całkowite dochody							53	53
	Zysk netto segmentu	990	-227	17	82	5	0	-1 590	-723

w tys. PLN		Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	Pozostała sprzedaż	Badania i analizy techniczne	Budownictwo infrastrukturalne	Eliminacje	Nieprzysane	Skonsolidowane
01.01.2017 - 31.12.2017									
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:									
-	Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	35 959	20 514	937	361	14	-113	0	57 672
-	Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	0	0	7	96	10	-113	0	0
		35 959	20 514	930	265	4	0	0	57 672
	Koszty bezpośrednie segmentu	35 116	15 211	401	235	72	-121	0	50 914
	Koszty pośrednie rozliczane kluczem	753	822	0	0	0	0	0	1 575
	Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem	2 702	1 701	43	0	0	0	0	4 446
	Razem koszty segmentu	38 571	17 734	444	235	72	-121	0	56 935
	Pozostałe przychody operacyjne								
	Pozostałe koszty operacyjne	73	0	0	0	3	0	997	1 000
	Pozostałe zyski/straty netto					-2	0	-1 350	-1 279
	Przychody z odsetek					0	0	-566	-566
	Pozostałe przychody finansowe					2	0	66	68
	Koszty odsetek							27	27
	Pozostałe koszty finansowe					0	0	-191	-191
	Podatek dochodowy					0	0	-78	-78
	Zysk netto segmentu	-2 539	2 780	493	128	-57	8	-1 435	-622

Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:

w tys. PLN		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze sprzedaży segmentu			
		737	941
Pozostałe przychody operacyjne			
		1 000	985
Pozostałe koszty operacyjne			
		-1 279	-1 992
Pozostałe zyski/straty netto			
		-566	-313
Przychody z odsetek			
		68	88
Pozostałe przychody finansowe			
		27	0
Koszty odsetek			
		-191	-70
Pozostałe koszty finansowe			
		-78	-66
Zysk przed opodatkowaniem			
		-282	-427

Uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy oraz główne pozycje niepieniężne:

w tys. PLN	Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe		Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe		Pozostała sprzedaż	Badania i analizy techniczne	Budownictwo infrastrukturalne	Eliminacje	Nieprzypisane	Skonsolidowane
31.12.2016										
	Aktywa razem		4 194	1 865	58	12	684	-43	16 962	23 732
	Zobowiązania razem		2 328	0	6	11	811	-10	2 046	5 192
	Amortyzacja		259	414	0	0	10	0	0	683
	Odpisy aktualizujące		0	0	0	0	0	0	903	903
31.12.2017										
	Aktywa razem		26 120	6 559	64	36	189	-75	12 675	45 568
	Zobowiązania razem		16 028	138	35	27	285	0	11 137	27 650
	Amortyzacja		734	418	0	0	7	0	0	1 159

Uzgodnienie nieprzypisanych aktywów i pasywów segmentów

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa nieprzypisane	12 675	16 962
Wartość firmy	0	0
Inwestycje długoterminowe	744	827
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 695	570
Należność z tytułu podatku dochodowego	0	373
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 244	12 087
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	5 179	2 898
Rozliczenia międzyokresowe czynne	216	132
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	597	70
Pasywa nieprzypisane	11 137	2 046
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7 680	1 345
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	714	474
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 567	227
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 176	0

Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:	37 158	33 312
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	35 959	12 316
Pozostała sprzedaż	930	223
Badania i analizy techniczne	265	268
Budownictwo infrastrukturalne	4	20 505
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	20 514	19 692
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	11 075	19 692
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Islandia)	9 439	0
Razem	57 672	53 004

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

w tys. PLN		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		Segment
Klient1		0	31 686		Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	
Klient2		20 625	671		Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	
Klient3		0	16 928		Budownictwo Infrastrukturalne	
Klient4		1 885	0		Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	
Klient5		1	0		Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe	
Razem, w tym:		22 511	49 285		x	
Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe		20 626	32 357		x	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe		1 885	0		x	
Budownictwo Infrastrukturalne		0	16 928		x	
Pozostała sprzedaż		0	0		x	

2 Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. PLN		Grunty, budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego								
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego		0	8	1 627	1 613	155	0	3 403
Zmiany wartości brutto środków trwałych		78	0	85	0	4	0	167
- z tytułu leasingu finansowego		0	0	0	0	0	0	0
- z tytułu nabycia		78	0	92	0	4	0	174
- sprzedaż środków trwałych		0	0	0	0	0	0	0
- środki trwałe w budowie		0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego		78	8	1 712	1 613	159	0	3 570
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego		0	0	-591	-612	-122	0	-1 325
Zmiany umorzenia środków trwałych		0	0	-312	-361	-8	0	-681
- zwiększenia z tytułu amortyzacji		0	0	-312	-361	-8	0	-681
- pozostałe zwiększenia		0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego		0	0	-903	-973	-130	0	-2 006
Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		78	8	809	640	29	0	1 564
Za okres zakończony 30 września okresu sprawozdawczego								
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego		78	8	1 712	1 613	159	0	3 570
Zmiany wartości brutto środków trwałych		29	0	3 331	267	14	0	3 641
- z tytułu leasingu finansowego		0	0	2 739	267	0	0	3 006
- z tytułu nabycia		29	0	597	0	14	0	640
- przeksięgowania (liwidacja)		0	0	-5	0	0	0	-5
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego		107	8	5 043	1 880	173	0	7 211
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego		0	0	-903	-973	-130	0	-2 006
Zmiany umorzenia środków trwałych		-5	0	-692	-489	-10	0	-1 196
- zwiększenia z tytułu amortyzacji		-5	0	-692	-423	-10	0	-1 130
- pozostałe zwiększenia		0	0	0	-66	0	0	-66
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego		-5	0	-1 595	-1 462	-140	0	-3 202
Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego		102	8	3 448	418	33	0	4 009

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe wyceniane są w cenach ich nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i straty z tytułu utraty wartości). Zastosowane okresy użytkowania przedstawiono poniżej:

- środki transportu
 - od 3 do 5 lat
- maszyny i urządzenia
 - od 2 do 7 lat
- inne środki trwałe
 - od 2 do 10 lat

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	3 356	1 062	1 607

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego.

W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego	3 356	1 062	1 607

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Poza tym nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności rzeczowych środków trwałych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie poprzednim.

3 Wartości niematerialne

w tys. PLN	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Wartość brutto - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0		0
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	17	17
- z tytułu sprzedaży		17	17
Wartość brutto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	17	17
Umorzenie - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	0	0
Zmiany umorzenia	0	-2	-2
- umorzenie w okresie sprawozdawczym		-2	-2
Umorzenie - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	-2	-2
Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	15	15
Za okres zakończony 31 grudnia okresu sprawozdawczego			
Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego	0		0
Zmiany wartości brutto środków trwałych	0	107	107
- z tytułu nabycia	0	107	107
- z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	0	0
Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	124	124
Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego	0	-2	-2
Zmiany umorzenia	0	-29	-29
- umorzenie w okresie sprawozdawczym	0	-29	-29
Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	-31	-31
Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	93	93

Wartością niematerialną i prawną (za wyjątkiem wartości firmy Polon) stanowi licencja na instrukcję IBUS-TP, dla której przyjęto 24 miesięczny okres ekonomicznej użyteczności, amortyzowana metodą liniową i wprowadzona do ksiąg według ceny nabycia. Wartość ta jest obecnie całkowicie amortyzowana. W roku 2016 jednostka dominująca nabyła program komputerowy, który wprowadzony został do ksiąg według ceny nabycia i amortyzowany jest metodą liniową w okresie 24 miesięcy, zaś w roku 2017 nabyła ona kolejne programy komputerowe amortyzowane w ten sam sposób.

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań. Nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności wartości niematerialnych i prawnych.

4 Należności długoterminowe

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Kaucje wpłacone odbiorcom	65	58
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	65	58

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

5 Instrumenty finansowe według typu

Aktywa: Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa trwałe razem	65	820	2 835	3 713
Pozostałe aktywa finansowe			2 835	2 835
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		820		820
Udzielone pożyczki	7			
Pozostałe należności	58			58
Aktywa obrotowe razem	3 365	0	12 142	15 507
Należności handlowe	787			787
Należności z tytułu umów budowlanych	2 570			2 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			12 087	12 087
Pozostałe aktywa finansowe			55	55
Udzielone pożyczki	8			8
Razem	3 430	0	14 977	19 220

Aktywa: Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
w tys. PLN	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa trwałe razem	65	744	1 921	2 730
Pozostałe aktywa finansowe			1 921	1 921
Akcje nabyte w celach inwestycyjnych		744		744
Udzielone pożyczki	0			0
Pozostałe należności	65			65
Aktywa obrotowe razem	24 271	0	7 445	31 716
Należności handlowe	576			576
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637			23 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			4 244	4 244
Pozostałe aktywa finansowe			3 201	3 201
Udzielone pożyczki	58			58
Razem	24 336	0	9 366	34 446

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem lokat bankowych (wykazanych jako pozostałe aktywa finansowe) stanowiących zabezpieczenie gwarancji udzielanych przez Banki klientom Grupy.

Pożyczki udzielone zostały przy zastosowaniu stałej stopy procentowej, ustalonej na poziomie 5 % w skali roku, czyli wyższym aniżeli obecnie obowiązujące stopy zmienne WIBOR, a także przy zastosowaniu stopy zmiennej opartej na WIBOR (plus marża). W ocenie Zarządu ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące, z uwagi na małą wartość udzielonej pożyczki i krótki okres jej udzielenia.

Zobowiązania:		Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
w tys. PLN		Zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	Razem
		w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
	Zobowiązania długoterminowe razem	0	294	294
	Zobowiązania krótkoterminowe razem	0	1 834	1 834
	Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		195	195
	Zobowiązania z tytułu umów budowlanych		1 142	1 142
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		497	497
	Pożyczki otrzymane		0	0
	Razem	0	2 128	2 128

Zobowiązania:		Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
w tys. PLN		Zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	Razem
		w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
	Zobowiązania długoterminowe razem	0	2 476	2 476
	Zobowiązania krótkoterminowe razem	0	9 478	9 478
	Zobowiązania handlowe krótkoterminowe		1 434	1 434
	Zobowiązania z tytułu umów budowlanych		7 203	7 203
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		841	841
	Zobowiązania z tytułu faktoringu		1 377	1 377
	Pożyczki otrzymane		660	660
	Razem	0	13 991	13 991

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek), przedpłaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nabyła akcje podmiotu notowanego na rynku New Connect. Akcje te na dzień bilansowy zostały wycenione przy uwzględnieniu ceny sprzedaży na ten dzień.

Ujemna wycena w kwocie -77 tys. PLN zmniejszyła wynik okresu sprawozdawczego i została ujęta w pozycji pozostałych zysków/strat netto.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy waluty Euro.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

w tys. PLN	w walucie EUR	w walucie USD	pozostałe waluty obce	Razem
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	280	0	0	280
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186	0	0	186
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	94	0	0	94
Stan na koniec okresu sprawozdawczego				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 536	0	0	5 536
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 487	0	0	4 487
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	1 049	0	0	1 049

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na dzień bilansowy spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za rok poprzedni została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tys. PLN	Zysk / (strata)			Kapitał własny	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%	o 15%	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14	(14)		14	(14)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	157	(157)		157	(157)

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień bilansowy roku poprzedniego Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe, za wyjątkiem akcji notowanych na New Connect. Grupa nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Z uwagi na fakt, iż kontrakty realizowane przez Grupę to głównie kontrakty krótkoterminowe (poniżej 1 roku) ryzyko to jest niewielkie. Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych - prowadzących działalność gospodarczą)

Ryzyko stopy procentowej**Profil podatności (maksymalna ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych**

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 490	1 490
Zobowiązania finansowe	0	0
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	3 632	1 400
Zobowiązania finansowe	7 680	1 344

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Konieczność zabezpieczania udzielanych klientom gwarancji poprzez oprocentowane lokaty na rachunkach bankowych, spowodował wzrost poziomu aktywów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa narażona jest jednak bardziej na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki i inne dłużne instrumenty o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone o stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wzrost/(spadek) stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla roku poprzedniego została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tys. PLN	Zysk / (strata)			Kapitał własny	
	Wzrost stopy o 150 bp	Spadek stopy bp	o 150	Wzrost stopy o 150 bp	Spadek stopy o 150 bp
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	(20)		20	(20)	20
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(115)		115	(115)	115

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających stosunkowo wysoką ocenę kredytową.

Na dzień sprawozdawczy występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Pomimo, iż wartość księgowa każdego aktywa finansowego na dzień bilansowy przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe należy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka realizuje duże kontrakty dla ograniczonej liczby klientów. Dlatego też w sytuacji pogorszenia ich kondycji Spółka może być narażona na ryzyko ich niewypłacalności.

Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku niemieckim (tj. Etabo, Babcock Borsig Steimüller, Standardkessel, Weber, Steag), których kondycja finansowa jest obecnie dobra, nie mający kłopotów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W roku sprawozdawczym Grupa współpracowała z renomowanymi podmiotami działającymi na rynku polskim, dokonujących terminowych płatności na rzecz Grupy. Ryzyko to jest także w pewnym stopniu ograniczane prawnymi możliwościami dochodzenia należności od inwestorów na podstawie art. 647 KC.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki i należności	24 336	3 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	9 360	14 965

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notce 9.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Grupa będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Grupy na utratę reputacji.

w tys. PLN	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	791	791	497	294	0
Kredyty w rachunku bieżącym	554	554	554	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	2 794	2 794	2 794	0	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	4 694	4 694	2 218	1 557	919
Kredyty w rachunku bieżącym	2 986	2 986	2 986	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	660	660	660	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	14 135	14 135	14 135	0	0

Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Grupy jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Jednostka dominująca podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

6 Pozostałe długoterminowe aktywa

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Lokaty zabezpieczające gwarancje udzielone klientom	1 921	2 835
Razem pozostałe aktywa długoterminowe	1 921	2 835

7 Pochodne instrumenty finansowe

Nie występuje

8 Zapasy

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Towary	0	0
Razem	0	0

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Nie występuje

9 Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	1 042	1 126
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637	2 570
Minus: odpis aktualizujący	-609	-597
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane (netto)	24 070	3 099
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych brutto	1 497	1 229
Minus: odpis aktualizujący	-1 043	-1 043
Pozostałe należności brutto	308	302
Minus: odpis aktualizujący	-165	-45
Należności handlowe, należności z tytułu umów budowlanych oraz pozostałe należności razem	24 667	3 542

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

29 sierpnia 2016 roku Jednostka Dominująca dokonała zapłaty wraz z odsetkami kwoty wynikającej z decyzji UKS24W3P3.421.7.2015.NOAD.76 w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku. Z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie zgadza się z tą decyzją i dochodzi tej kwoty w ramach postępowania sądowego, kwoty te wykazano w bilansie jako należności, tworząc na nie odpis aktualizujący.

Struktura walutowa należności netto Grupy:

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [PLN]	17 660	2 151
Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane [EUR]	6 370	948
Należności handlowe [ISK]	40	0
Należności handlowe [CZK]	0	0
Należności handlowe razem	24 070	3 099

Struktura wiekowa należności handlowych brutto oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości:

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Do 1 miesiąca	19 989	2 010
Od 1 do 3 miesięcy	3 798	954
Od 3 do 6 miesięcy	331	353
Od 6 do 12 miesięcy	21	22
Powyżej 12 miesięcy	540	357
Razem	24 679	3 696

Na należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy utworzono odpisy aktualizujące.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane:

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	597	304
Utworzenie odpisu należności od 6 do 12 miesięcy	0	330
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	-17	-37
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-44	0
Utworzenie odpisu na należności do 6 miesięcy	73	0
Stan na 31 grudnia (całość to należności powyżej 12 miesięcy)	609	597

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

10 Pozostałe aktywa finansowe i inwestycje długoterminowe

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Lokaty bankowe, w tym kaucje zabezpieczające	5 121	2 890
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym	744	820
Udzielone pożyczki	58	15
Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 923	3 725

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem lokat bankowych stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji na rzecz klientów Spółki. Na dzień bilansowy oraz na dzień bilansowy okresu poprzedniego nie dokonywano odpisów aktualizujących.

11 Rozliczenia międzyokresowe czynne

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Wycena umów o usługę budowlaną	4 521	1 487
Razem rozliczenia międzyokresowe - usługi budowlane	4 521	1 487
Koszty przełomu roku	74	42
Koszty rozliczane w czasie - długoterminowe	91	136
Koszty rozliczane w czasie - krótkoterminowe	186	133
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe	351	311

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne - są to aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie

Ekwiwalenty środków pieniężnych - są to aktywa pieniężne, nie zaliczane do środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe, które charakteryzują się jednoznacznością:

- 1) wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków pieniężnych,
- 2) nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz
- 3) krótkim terminem płatności lub wymagalności, nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty)

Wartości bilansowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2017	31.12.2016
w tys. PLN		
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 244	12 087
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 244	12 087
Kredyt w rachunku bieżącym	-2 986	-554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 258	11 533

Informacje na temat kredytu w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały w nodzie 17.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy:

	31.12.2017	31.12.2016
PLN		
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 260	590
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
Razem	2 260	590
EUR		
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 984	11 497
Razem	1 984	11 497

13 Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w sztukach)	wartość nominalna akcji w PLN	wartość kapitału w tys PLN
Stan na 26.01.2012	1 000 000	1	1 100
Stan na 31 marca 2013 r.	1 085 000	1	1 085
Stan na 31 października 2013 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31 grudnia 2014 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31 grudnia 2015 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31.01.2016 r.	11 000 000	0,1	1 100
Stan na 31.12.2017 r.	11 000 000	0,1	1 100

Dnia 16.01.2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji serii B (rejestracja podwyższenia w marcu 2013 roku). W wyniku podwyższenia dnia 9.02.2013 nastąpiło objęcie 85 000 akcji za cenę 3 431 450 PLN (emisja z agio).

Splitu akcji dokonano dnia 09.08.2013 (rejestracja w październiku 2013 roku) - liczba akcji po podziale akcji w stosunku 1:10 (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia). Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w tym samym dniu uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii C w wysokości 150 000 PLN.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień bilansowy składa się z następujących serii akcji:

Seria	Liczba akcji (szt.)
A1	7.000.000
A2	3.000.000
B	850.000
C	150.000
Razem	11.000.000

Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony.

Struktura własności na dzień bilansowy przedstawiała się następująco

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
seria A1	7 000 000	700	imienne	14 000 000	63,64	77,78
seria A2	3 000 000	300	zwyczajne na okaziciela	3 000 000	27,27	16,67
seria B	850 000	85	imienne	850 000	7,73	4,72
seria C	150 000	15	zwyczajne na okaziciela	150 000	1,36	0,83
Razem	11 000 000	1 100		18 000 000	100,00	100,00

Właściciele akcji jednostki dominującej:

Właściciel	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5 600 000	560	imienne	11 200 000	50,91	62,22
Jerzy Wcisło	4 644 156	464	imienne, imienne na okaziciela	6 044 156	42,22	33,58
Pozostali	755 844	76	imienne, imienne na okaziciela	755 844	6,87	4,20
Razem	11 000 000	1 100	x	18 000 000	100,00	100,00

Dnia 29.08.2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, na którym to Zgromadzeniu podjęta została uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego. Program ten jest kierowany do kierownictwa Spółki oraz innych osób kluczowych dla Spółki albo powiązanych ze Spółką w stopniu równoważnym do stosunku pracy, łączna liczba osób do których kierowany jest program motywacyjny nie może być wyższa aniżeli 149 osób ("Uprawnieni"). Uprawnieni mogą nabywać Warrantsy subskrypcyjne emisji serii A na zasadach określonych w Uchwale, przy czym suma akcji przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych nie może być wyższa niż 540 000 akcji, co stanowi na dzień podjęcia uchwały 5 % ogólnej liczby akcji Spółki. Program jest stworzony na okres 3 lat począwszy od roku 2014.

Na dzień bilansowy i dzień bilansowy okresu poprzedniego Grupa nie posiadała akcji własnych.

14 Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Poniższa tabela przedstawia informację o tych spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski lub straty i inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli spółek zależnych od Jednostki Dominującej.

		JWW Konstrukcje sp z o.o.		Sol-Power sp. z o.o.	
	w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców					
Aktywa trwałe		35%	35%	49%	49%
		97	173	0	0
Aktywa obrotowe		254	788	50	7
Zobowiązania długoterminowe		0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		-285	-826	-51	-11
Aktywa netto		66	135	-1	-4
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		23	47	0	-2
Przychody ze sprzedaży		4	20 505	406	207
Wynik netto		-68	-22	3	-3
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem		0	0	0	0
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli					
		-24	-8	2	-1
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców		0	0	0	0
Przebieg środków pien. z działalności operacyjnej		55	86	0	0
Przebieg środków pien. z działalności inwestycyjnej		0	0	0	0
Przebieg środków pien. z działalności finansowej		0	2	0	0
Przebieg pieniężne netto, razem		55	88	0	0

15 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

16 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

w tys. PLN	01.01.2017 -	01.01.2016 -
	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-554	-767
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 000 000	11 000 000
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	-0,05	-0,07

Zysk rozwodniony jest identyczny z zyskiem podstawowym.

17 Kredyty i pożyczki

	31.12.2017	31.12.2016
w tys. PLN		
Krótkoterminowe:		
Kredyt w rachunku bieżącym	2 986	554
Kredyt rewolwingowy	0	0
Pożyczki	660	0
Razem	3 646	554

Struktura walutowa kredytów i pożyczek zawartych przez Grupę:

	31.12.2017	31.12.2016
w tys. PLN		
PLN	3 646	554
Razem	3 646	554

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2017	31.12.2016
w tys. PLN		
Niewykorzystane linie kredytowe	514	2 946

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

	31.12.2017	31.12.2016
w tys. PLN		
PLN	Wibor + marża	Wibor + marża
EUR	n/a	n/a

Marża banku kształtuje się na poziomie od 1,7 %

Analiza umów kredytowych

	w tys. PLN								
Nazwa banku	Limit	31.12.2016	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia			
Bank Milenium S.A. - 30.09.2016	3 500		554 kredyt w rachunku bieżącym	2016-06-20	2017-06-19	patrz nota 34.			
Nazwa banku	Limit	31.12.2017	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia			
Bank Milenium S.A. - 30.09.2017	3 500		2 986 kredyt w rachunku bieżącym	2017-05-17	2018-06-19	patrz nota 33.			

Wszystkie kredyty mają charakter krótkoterminowy do 1 roku. Ponadto w pasywach bilansu uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a także z tytułu faktoringu zawartego przez Jednostkę Dominującą w grudniu 2017 roku (pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe). Leasing finansowy służy finansowaniu nabycia sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu. Umowy leasingowe zawierane są najczęściej na okres trzech lat i zabezpieczane wekslem własnym in blanco.

W lutym 2017 Spółka podpisała umowę o wartości 627 000 EUR (2 701 366,80 zł.), dotyczącą leasingu dwóch maszyn sterowanych numerycznie (frezarka i tokarka). Jest to największa umowa leasingowa zawarta przez Jednostkę Dominującą.

Umowa została zabezpieczona wekslem własnym in blanco i zawarta na okres 82 miesięcy.

W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost zobowiązań z tytułu leasingów z poziomu 791 tys. PLN do poziomu 4694 tys. PLN.

Ponadto, pożyczka otrzymana od akcjonariusza w wysokości 650 tys. PLN, płatna jest na pierwsze pisemne żądanie, w terminie określonym w tym żądaniu.

Odsetki od tej pożyczki naliczane są w okresach kwartalnych i płatne do 7 dnia miesiąca następującego po kwartale.

18 Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2017	31.12.2016
W tys. PLN		
Należności z tytułu podatku dochodowego		387
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-1 176	-14
Razem	-1 176	373

19 Odroczone podatki dochodowy

	31.12.2017	31.12.2016
W tys. PLN		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
— przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	890	422
— przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 302	675
Razem	3 192	1 097
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
— przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	157	102
— przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 340	425
Razem	1 497	527
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo jako:		
-aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 695	570
-rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2017	31.12.2016
W tys. PLN		
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	570	774
Kontrakty długoterminowe	-219	-303
Przeszacowanie leasingu	44	11
Rezerwy na należności	6	59
Wycena akcji	15	92
Akcje Aeero - rezerwa	0	0
Naliczone odsetki	-4	-2
Podatek VAT IS	125	0
NKUP przejściowe	1 067	53
Strata brutto 2013	0	0
Odpis aktuarialny	45	-20
Pozostałe	46	-94

	w tys. PLN	
	31.12.2017	31.12.2016
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	1 695	570
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 192	1 097
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 497	527

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeznacz. leasingu	Akcie Asero - rezerwa	NKUP przejściowe	Podatek VAT IS	Aktuarialna wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena akcji	Pozostałe	Razem
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	489	242	161	116	0	110	59	312	56	1 545
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	-483	-92	0	52	0	-20	59	92	-56	-448
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6	150	161	168	0	90	118	404	0	1 097
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	349	480	0	1 068	125	50	6	15	2	2 095
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	355	630	161	1 236	125	140	124	419	2	3 192

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kontrakty	Przeznacz. leasingu	Akcie Asero - rezerwa	NKUP przejściowe	Rezerwa na koszty kontr.	Aktuarialna wycena walut	Rezerwy na należności	Wycena walut	Naliczone odsetki	Razem
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	462	305	0	0	0	0	0	0	4	771
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	-180	-103	0	0	0	0	0	40	-1	-244
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	282	202	0	0	0	0	0	40	3	527
Przejęcie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana ujęta w wyniku finansowym	568	436	0	0	0	0	0	-40	6	970
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	850	638	0	0	0	0	0	0	9	1 497

31.12.2017 31.12.2016

Rozpoznana w wyniku finansowym część odroczonego

1 125

-203

Rozpoznana w wyniku finansowym część bieżąca

-1 419

-146

Razem podatek dochodowy rozpoznany w wyniku finansowym

-294

-349

20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	w tys. PLN	
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	86	118
– urlopów wypoczynkowych	628	357
Razem	714	475
w tym:		
– część długoterminowa	84	110
– część krótkoterminowa	630	364

	w tys. PLN	
	31.12.2017	31.12.2016
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w zysku przed opodatkowaniem z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	-32	57
– urlopów wypoczynkowych	271	-160
Razem	239	-103

	w tys. PLN	
	31.12.2017	31.12.2016
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach z tytułu:		
– pozostałych świadczeń dla pracowników	-46	53
Razem	-46	53

	w tys. PLN	
	31.12.2017	31.12.2016
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe):		
Stan na 1 stycznia	-8	42
Koszty bieżącego zatrudnienia	18	29
Koszty odsetek	4	2
(Straty)/zyski aktuarialne ujęte w zysku przed opodatkowaniem	0	0
(Straty)/zyski aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	-46	-53
Wypłacone świadczenia	-7	-28
Razem ujęte w całkowitych dochodach	-39	-8
Wypłacone świadczenia	0	0
Stan na 31 grudnia	-39	-8

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:		
Pozostałe koszty operacyjne	193	-156
Razem ujęte w zysku przed opodatkowaniem	193	-156
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	46	53
Razem ujęte w całkowitych dochodach	239	-103
Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:	31.12.2017	31.12.2016
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, renty wyrównawcze*	3,50%	3,60%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczey	0,00%	0,00%
	6,00%	5,00%

* wzrost nominalny z uwzględnieniem inflacji

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze. Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników zależący od historycznej rotacji pracowników Spółki.

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą, jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

- ☒ zmiana stopy dyskontowej o $\pm 0,5$ p.p,
- ☒ zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń $\pm 0,5$ p.p,
- ☒ zmiana wskaźnika rotacji pracowników $\pm 0,5$ p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostają niezmiennione.

Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco:

w tys. PLN	Wartość bilansowa	stopa dyskonta -0,50%	stopa dyskonta 0,50%
odprawy emerytalne	74	77	71
odprawy rentowe	12	12	12
niewykorzystane urlopy	628	628	628
Razem	714	717	711

W tys. PLN	Wartość bilansowa	stopa wzrostu wynagrodzeń	
		-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	74	71	77
odprawy rentowe	12	12	12
niewykorzystane urlopy	628	628	628
Razem	714	711	717

W tys. PLN	Wartość bilansowa	Wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	74	75	72
odprawy rentowe	12	12	12
niewykorzystane urlopy	628	628	628
Razem	714	715	712

21 Rezerwy

w tys. PLN	Koszty kontraktów i UKS	Składka wypadkowa	CIT	VAT IS	Razem
Stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego	560	122	120	0	802
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	160	122	120	0	402
Razem	560	122	120	0	802
01.01.2016 - 31.12.2016					
Utworzenie dodatkowych rezerw	215	0	0	0	215
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-560	-122	-53	0	-735
Koszty odsetkowe	36	0	0	0	36
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	0	0	0
Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	251	0	67	0	318
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	251	0	67	0	318
Razem	251	0	67	0	318
01.01.2017 - 31.12.2017					
Utworzenie dodatkowych rezerw	21	0	46	1 893	1 960
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	0	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	-67	-1 240	-1 307
Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	272	0	46	653	971
Długoterminowe	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe	272	0	46	653	971
Razem	272	0	46	653	971

22 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania handlowe długoterminowe	0	0
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	1 434	195
Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe):		
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	4 210	545
– wynagrodzenia	757	781
– pozostałe	531	131
Razem	6 932	1 652
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6 932	1 652

23 Rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów - wycena kontraktów długoterminowych	720	8
Rezerwa na koszty okresów przyszłych	438	101
Rezerwa na delegacje	0	25
Zaliczki wpłacone na kontrakty długoterminowe	2	2
Rezerwa na stratę na projekcie	1 103	47
Rezerwa na badanie bilansu i usługi księgowe	50	70
Pozostałe	1	8
Razem	2 314	261

24 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Wartość nominalna przyszłych minimalnych opłat leasingowych:			
Do 1 roku		841	497
Od 1 roku do 5 lat		2 476	294
Razem		3 317	791
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego:			
Do 1 roku		99	16
Od 1 roku do 5 lat		119	42
Razem		218	58
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych:			
Do 1 roku		814	296
Od 1 roku do 5 lat		1 032	202
Razem		1 846	498

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Grupy:

	w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
PLN		2 211	688
EUR		2 483	103
Razem		4 694	791

Wartość księgowa netto dla każdej grupy aktywów w leasingu finansowym:

	w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe			
Urządzenia techniczne i maszyny		2 909	483
Środki transportu		447	579
Razem		3 356	1 062

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Gzść krótkoterminowa	Gzść długo-terminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
31.12.2016							
Reiffeisen-Leasing Polska S.A.	59	22	leasing	2015-06-01	2018-04-05	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Impuls-Leasing Polska sp. z o.o.	14	0	leasing	2013-03-01	2017-01-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	310	272	leasing	2015-07-01	2018-11-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
SG EQUIPMENT Leasing Polska sp. z o.o.	114	0	leasing	2014-07-01	2021-09-05	zmienne Wibor 3M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Razem	497	294					
31.12.2017							
Reiffeisen-Leasing Polska S.A.	21,00	0,00	leasing	2015-06-01	2018-04-05	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
ING Lease	89,00	176,00	leasing	2017-07-15	2020-10-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Millenium Leasing sp z o.o.	323,00	161,00	leasing	2015-07-01	2020-03-01	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Deutsche Leasing	384,00	2 099,00	leasing	2017-04-01	2023-11-01	stałe	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Europejski Fundusz Leasingowy	24,00	40,00	leasing	2017-07-15	2020-06-15	zmienne Wibor 1M	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Razem	841	2 476					

25 Przychody ze sprzedaży w tym umowy o usługę budowlaną

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Sprzedaż usług budowlano - montażowych	57 672	53 004
w tym kraj	37 158	33 312
w tym zagranica	20 514	19 692
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	57 672	53 004

Umowy o usługę budowlaną

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży ujęte w sprawozdaniu danego okresu	44 344	21 865
w tym z tytułu wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe bierne)	-720	-55
w tym wpływ wyceny kontraktu zgodnie z MSR 11 (prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe czynne)	4 521	1 487
Koszty ujęte w sprawozdaniu	40 398	20 703
w tym rezerwy na straty na projektach	1 150	47
Wynik ujęty w sprawozdaniu	3 946	1 162
Otrzymane zaliczki	2	2
Zatrzymane przez klienta kaucje	46	46
Łączna kwota przychodów umów o usługę budowlaną	44 344	21 865
Łączna kwota kosztów umów o usługę budowlaną	40 398	20 703
Łączny wynik umów o usługę budowlaną	3 946	1 162
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637	2 570
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	7 203	1 142

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	12 789	113
Przychody ze sprzedaży kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	27 801	200
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna od zamawiających	20 482	1 445
Koszty kontraktów dla których kwota brutto jest należna zamawiającym	18 813	163
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako aktywa	-7 694	-1 332
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy, jako zobowiązania	8 988	37

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca odniosła znaczące straty na jednym z realizowanych kontraktów (montaż rurociągów - Elektrownia Opole). Strata wykazana na tym kontrakcie w okresie sprawozdawczym wyniosła 4,6 mln PLN, co było główną przyczyną pogorszenia wyników finansowych Grupy w analizowanym okresie.

26 Pozostałe przychody operacyjne

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odszkodowania, kary, rozliczenie polis	778	233
Przychody z polis	65	51
Prowizja ZUS i PIT	4	5
Zwrot opłat sądowych	0	2
Zwrot składek ubezpieczeniowych	0	3
Rozwiązanie rezerw	144	672
Przeszacowanie leasingu	0	0
Pozostałe	9	19
Razem pozostałe przychody	1 000	985

W analogicznym okresie ubiegłego roku rozwiązano rezerwy wykazane w sprawozdaniu finansowym roku 2015, jako następstwo końcowego rozliczenia kontraktów i potwierdzenia przez klienta wykonania wszelkich zobowiązań z nich wynikających (kwota 550 tys. zł.).

27 Pozostałe koszty operacyjne

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki z działalności operacyjnej	229	192
Darowizny	5	1
Odpisy aktualizacyjne należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane	73	339
Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu podatków	0	903
Koszty szkód	566	235
Koszty polis	59	79
Pozostałe rezerwy	359	215
Rezerwa aktuarialna	-46	-51
Pozostałe	34	79
Razem pozostałe koszty	1 279	1 992

W analogicznym okresie ubiegłego roku dokonano odpisów aktualizujących należności, z powodu braku zapłaty należności w okresie dłuższym aniżeli 180 dni po terminie ich wymagalności.

W pozycji Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu podatków oraz pozostałe rezerwy wykazano rezerwę utworzoną w analogicznym okresie ubiegłego roku w związku z decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 21.06.2016, wydaną w ramach postępowania nr UKS24W3P3.421.7.2015.NOAD.76 w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku. Naliczone na dzień bilansowy odsetki od kwoty wynikającej z decyzji wykazano w pozycji "odsetki z działalności operacyjnej" powyżej. Od przedmiotowej decyzji w dniu 05.07.2016 złożono odwołanie, kwestionujące jej zasadność. Przed dniem bilansowym wydana została negatywna decyzja Dyrektora Izby Skarbowej, zaś Decyzja ta podtrzymana została wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, wydaną dnia 5 lipca 2017 roku. Spółka wystąpiła do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

28 Pozostałe zyski netto

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zyski z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	86	46
Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane	-575	128
Aktualizacja wartości inwestycji	-77	-487
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Razem pozostałe zyski netto	-566	-313

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym z okresem sprawozdawczym dokonano

29 Przychody i koszty finansowe

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
– odsetki bankowe otrzymane i nieotrzymane	58	87
– odsetki od pożyczek	4	1
– zwrot prowizji bankowych	27	0
– inne odsetki	6	0
Razem przychody finansowe	95	88
– prowizje bankowe	78	66
– odsetki od kredytów bankowych	81	1
– odsetki od leasingu	73	44
– odsetki od pożyczek	37	24
– inne odsetki	0	1
Razem koszty finansowe	269	136
Koszty finansowe netto	-174	-48

30 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek bieżący	1 419	146
– bieżące obciążenie podatkowe w kraju	1 176	116
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	-52
– bieżące obciążenia podatkowe Zakład Podatkowy w Niemczech*	243	82
Podatek odroczony	-1 125	203
Razem podatek dochodowy ujęty w zysku netto	294	349

* Spółka dominująca posiada zakład podatkowy w Niemczech w rozumieniu ustawy o unikaniu podwójnego opodatkowania

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	0	0

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	-282	-427
Podatek wyliczony według stawki 19%	-54	-81
Podatek dochodowy naliczony / zapłacony w Niemczech	243	82
Korekta podatku za lata poprzednie	0	0
Różnica w niemieckiej podstawie opodatkowania	-8	5
Koszty rodzajowe niepodlegające opodatkowaniu	77	185
Przychody ze sprzedaży podlegające opodatkowaniu z roku poprzedniego	2	25
Odписы aktualizujące nie podlegające opodatkowaniu	0	253
Różnice kursowe niezrealizowane	0	-1
Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	34	-76
Pozostałe	0	-43
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	294	349

31 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Jednostki kontrolowane przez właściciela/Zarząd to:

-JWW Inwest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)	01.01.2016 - 31.12.2016
-JWW Inwest sp. z o.o.(1), Endeavour sp. z o.o.(2)	01.01.2017 - 31.12.2017

(1) Spółka JWW Inwest sp. z o.o. jest spółką kontrolowaną przez Wojciecha Wcisło (posiada udziały w wysokości 98,75%).

(2) Endeavours sp. z o.o. to podmiot kontrolowany w 60 % przez Wojciecha Wcisło

Powiązania osobowe:

Wojciech Wcisło – podmiot dominujący Jednostki dominującej,

Maria Wcisło – Prezes Zarządu Jednostki dominującej,

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, Członek Zarządu Jednostki zależnej,

Oliwia Machnicka - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Aleksandra Kurp – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,

Czesław Żabiński - Członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Transakcje dokonywane z podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową:

w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności krótkoterminowe	468	0
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	468	0
Zobowiązania krótkoterminowe	71	62
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	1
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	71	61
Pożyczki udzielone	52	0
Jednostki kontrolowane przez właściciela	52	0
Pożyczki otrzymane	660	0
Akcjonariusz	660	0
01.01.2017 - 01.01.2016 -		
w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	381	3
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	0
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	381	3
Koszty działalności operacyjnej	119	524
Jednostki powiązane niekonsolidowane	0	109
Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza	119	415
Przychody finansowe	2	0
Jednostki kontrolowane przez właściciela	2	0
Koszty finansowe	38	24
Akcjonariusz	38	24

Na dzień bilansowy ustało powiązanie jednej z jednostek powiązanych niekonsolidowanych. Transakcje z tym podmiotem jakie wystąpiły w trakcie roku do dnia ustania powiązania, zostały ujęte w powyższej notce.

Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostki dominującej

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	269	260
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	269	260

Świadczenia dla Rady Nadzorczej

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)	181	180
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	181	180

Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostek zależnych

Pożyczki 650 tys. zł. dla Jednostki Dominującej dokonał Członek Zarządu jednej z jednostek zależnych.

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostek zależnych

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym powołanie)	0	36
świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
płatności w formie akcji	0	0
pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	0	36

Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

nie występuje

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych

32 Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 14 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo od jednego z klientów informujące o wystąpieniu wad w przedmiocie umowy. Wady te zostały usunięte przez klienta we własnym zakresie, zaś ich koszt został oszacowany przez Jednostkę Dominującą na kwotę około 38 tys. EUR.

W związku z tym faktem, a także brakiem finalnego rozstrzygnięcia sprawy pomiędzy Jednostką Dominującą a klientem, biorąc pod uwagę zasadę ostrożnej wyceny, utworzona została rezerwa na ewentualne usterki w wysokości 226 tys. zł. W ocenie Zarządu rezerwa ta jest wystarczająca dla zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami tej i podobnych sytuacji na tym kontrakcie w przyszłości, pomimo że kontrahent wstrzymał realizację wymagalnych płatności na rzecz Spółki i firmy faktoringowej uczestniczącej w finansowaniu tego kontraktu do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia zasad rozliczenia kosztów.

Ponadto do Jednostki Dominującej wpłynęły następujące wezwania do zapłaty ze stosunku pracy:

- wezwanie do zapłaty kwoty 20.065,15 zł z dnia 15 stycznia 2018r.
- wezwanie do zapłaty kwoty 10.242,96 zł z dnia 25 stycznia 2018r.
- wezwanie do zapłaty kwoty 105.691,04 zł z dnia 5 lutego 2018r.

Powyższe wezwania dotyczą roszczeń związanych z podróżą służbową. W ocenie kancelarii prawnej w/w roszczenia są całkowicie bezzasadne.

Powyższe sprawy nie są na etapie postępowania sądowego. Są to jedynie wezwania do zapłaty, w ocenie Zarządu jak i Kancelarii całkowicie bezzasadne, a w związku z tym Zarząd nie widzi podstaw do tworzenia rezerw z tego tytułu.

33 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

Jednostka dominująca: w tysiącach PLN lub tysiącach EUR, stan na 31.12.2017

I.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
1	Bank Millennium S.A.	aneks nr A1/9588/16/400/04 z dn. 17.05.2017 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 9588/16/400/04 z dn. 20.06.2016.	3 500,00 PLN	2018-06-19	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 2 100 000 tj 60 % wartości kredytu na okres do dn.19.09.2018.
2	Bank Millennium S.A. - linia na gwarancje	aneks nr A4/8510/15/424/04 z dn. 17.05.2017 do umowy o linię na gwarancje bankowe nr 8510/15/424/04 z dn. 17.06.2015.	14 000,00 PLN	2018-06-16	1.dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez JWW Invest S.A. 2. gwarancje JWW Invest S.A. do 12 miesięcy - kaucja 15% wartości gwarancji, natomiast powyżej 12 miesięcy 30% wartości gwarancji.
3	Raiffeisen Bank Polska S.A. - linia na gwarancje	Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/50057/17	6 000,00 PLN	2018-06-08	1.weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez JWW Invest S.A. (do dostarczenia przed pierwszym uruchomieniem) 2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Raiffeisen 3. gwarancje JWW Invest S.A. do 12 miesięcy - kaucja 15% wartości gwarancji, natomiast powyżej 12 miesięcy do 5 lat - 30% wartości gwarancji; powyżej 5 lat - 50 % kaucji, gwarancje zwrotu zaliczki - kaucja 60 % wartości gwarancji
4	Alior Bank S.A. - linia na gwarancje	Umowa o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym nr U00023421714988 z dn. 26.06.2013 (aneks z dn. 17.06.2014)	6 000,00 PLN	15-06-2015, gwarancja wystawiona w ramach linii (poz. 7)	1. przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji 2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior
5	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - mbank	Gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek nr 11004ZPB14 z dn. 17.01.2014	1 490,00 PLN	2018-04-26	wystawiona na podstawie umowy nr 11/004/14 weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Inwest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło; kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku
6	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - mbank	Gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek nr 11005ZPB14 z dn. 17.01.2014	1 490,00 PLN	2018-09-26	wystawiona na podstawie umowy nr 11/005/14 weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Inwest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło; kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku
7	Gotech sp. z o.o. - Alior Bank	Gwarancja bankowa nr 29607863/6635/14 z dn. 17.02.2014 (aneks z dn. 07.03.2014)	43,00 PLN	2018-08-31	U00023421714988 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior
8	BP Europa SE - Millennium	Gwarancja płatności nr 86200-02-0198123 z dn. 05.08.2015 - aneks nr 1 i 2 z dn. 05.08.2017.	22,00 PLN	2018-08-04	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 7.700,00 pln
9	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007228GR/W z dn. 15.04.2016	1 490,00 PLN	2019-09-25	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 447tys. pln.

I.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
10	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007367GR/W z dn. 20.05.2016 z późn.zm.	1 860,00 PLN	2020-03-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 558tys. pln.
11	Energomontaż - Północ Belchatów sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0223202 z dn. 09.09.2016.	495,08 PLN	2021-05-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 142.522,50. pln.
12	RAFAKO S.A. - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 86200-02-0228092 z dn. 12.12.2016	57,20 PLN	2019-08-30	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 17.158,50 pln.
13	Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr BOFH16007895GR/W z dn. 15.12.2016	508,85 PLN	2020-06-12	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 152.655,30 pln.
14	Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o. - Millennium	Gwarancja terminowej zapłaty nr 86200-02-0229634 z dn. 05.01.2017 z późn.zm. (zmiana nr 1 z dn. 27.01.2017 do gw. nr 86200-02-0229634)	25,76 PLN	2017-12-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 7.726,86 pln.
15	E00387 sp. z o.o. (zmiana beneficjenta z Polimex Energetyka Sp. z o.o.) - Millennium	Gwarancja nr 86200-02-0231435 z dn. 09.02.2017 z zmianami z dnia 22.12.2017	4 503,84 PLN	2018-09-20	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 1.576.344 pln.
			1 351,15 PLN	2022-03-01	
16	Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. Turów - spółka cywilna - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0234352 z dn. 29.03.2017	1 702,91 PLN	2020-10-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 510.874,23 pln.
17	Standardkessel Baumgarte Service GmbH - Millennium	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 86200-02-0233059 z dn. 06.03.2017.	38,90 EUR	2018-11-30	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 11.760,00 eur.
18	Ráðmúli ehf. - Millennium	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 86200-02-0234254 z dn. 28.03.2017.	74,40 EUR	2018-07-31	wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04 z późn.zm.; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 22.320,00 eur.
19	Millenium	limit skarbowy	1 000,00 PLN	2017-06-19	weksel własny in blanco
20	Raiffeisen	limit skarbowy	1 000,00 PLN	2017-09-08	weksel własny in blanco

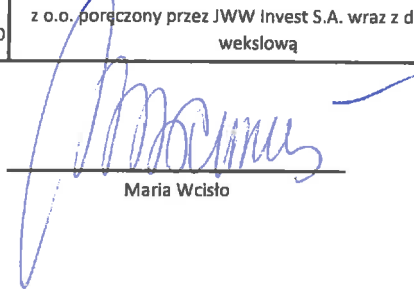
Ponadto, leasingi z których skorzystała jednostka dominująca zabezpieczone są wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową.

Jednostka Dominująca wystawiła także weksel własny in blanco na zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej w grudniu 2017 roku.

JWW Konstrukcje sp. z o.o.:

I.p.	Nazwa Podmiotu/Banku	Zabezpieczona umowa	Wartość limitów i aktualny stan zobowiązań warunkowych	Termin ważności	Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)
1	PRO DOMUS sp. z o.o.	Polisa nr 280000095676 z dn. 30.09.2014: gwarancja usunięcia wad i usterek	37,00 PLN	2020-04-16	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A.
2	BA Glass Poland sp. z o.o. - STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancja usunięcia wad i usterek Polisa nr 280000114973 z dn. 27.01.2016	750,00 PLN	2020-12-18	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A.
3	BA Glass Poland sp. z o.o. - Generali TU S.A.	Gwarancja nr PO/00685496/2016 z dn. 13.01.2016: usunięcia wad i usterek	967,50 PLN	2021-06-30	weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A. wraz z deklaracją wekslową

Prezes Zarządu


 Maria Wcisło

GRUPA KAPITAŁOWA
✶ **JWW Invest S.A.**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
31.12.2017

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYZYNY

Nazwa jednostki dominującej: **JWW Invest S.A.**
Siedziba jednostki dominującej: **ul. Rolna 43b, 40-555 Katowice**
Sądem właściwym prowadzącym rejestr Spółki Dominującej jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 000410618).

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczególnie zdefiniowane w KRS Spółki.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące Jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostką dominującą posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

3. JWW Solaris sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000533825). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono 07.10.2014.

4. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015.

W stosunku do okresu poprzedniego nie było zmian w składzie grupy kapitałowej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi 1100 tys. zł. Struktura stanu własności została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd i przedstawicielstwo

W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

Maria Wcisło - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej zasiadają:

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, Członek Zarządu Jednostki zależnej,
Oliwia Machnicka - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,
Aleksandra Kurp – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,
Jan Antończyk – członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej,
Czesław Żabiński - Członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Oddziały:

Nie występują.

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym, Grupa prowadziła działalności także w Islandii.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe

Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe

Pozostała sprzedaż

Badania i analizy techniczne

Budownictwo infastrukturalne

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Wyniki poszczególnych segmentów prezentuje SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota 1) .

SPRZEDAŻ - INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży zrealizowane przez poszczególne segmenty Grupy:

w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016	%	01.01.2017 - 31.12.2017	%	Dyn.
	1	2	3	4	5=3/1
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	12 316	23	35 959	62	192,0
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	19 692	37	20 514	36	4,2
Pozostała sprzedaż	223	0	930	2	317,0
Badania i analizy techniczne	268	1	265	0	-1,1
Budownictwo infastrukturalne	20 505	39	4	0	-100,0
Razem	53 004	100	57 672	100	8,8

Przychody ogółem segmentów uległy wzrostowi o 8,81% w stosunku do roku poprzedniego.

Widoczny jest znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w ramach budownictwa infastrukturalnego, wynikający z zakończenia realizacji dużego kontraktu "pod klucz" i braku realizacji kolejnych.

Przychody krajowego budownictwa przemysłowego uległy wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 191,97, zaś przychody zagraniczne uległy wzrostowi o 4,17 % w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost pozostałe sprzedaży wynika ze zwiększenia przychodów z najmu.

Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie jest uzależniona od dostawców.

3. PERSONEL

Przeważająca część zatrudnienia w Grupie Kapitałowej to zatrudnienie Jednostki Dominującej.

Na dzień 31.12.2017 w Jednostce Dominującej zatrudnione były 178,1 osoby.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy zatrudniają niewielką liczbę pracowników, zatrudnionych na stanowiskach nierobotniczych.

4. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

w tys. PLN	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Dyn.
Rzeczowe aktywa trwałe	4 009	8,8	1 564	6,6	156,3
Wartości niematerialne	93	0,2	15	0,1	520,0
Wartość firmy	0	0,0	0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	744	1,6	827	3,5	-10,0
Pozostałe aktywa finansowe	1 921	4,2	2 835	11,9	-32,2
Należności długoterminowe	65	0,1	58	0,2	12,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	91	0,2	136	0,6	-33,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 695	3,7	570	2,4	197,4
Aktywa trwałe razem	8 618	18,9	6 005	25,3	43,5
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 030	2,3	972	4,1	6,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	373	1,6	0,0
Należności z tytułu umów budowlanych	23 637	51,9	2 570	10,8	819,7
Pozostałe aktywa finansowe	3 258	7,1	63	0,3	5071,4
Rozliczenia międzyokresowe czynne	260	0,6	175	0,7	48,6
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	4 521	9,9	1 487	6,3	204,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 244	9,3	12 087	50,9	-64,9
Aktywa obrotowe razem	36 950	81,1	17 727	74,7	108,4
AKTYWA RAZEM	45 568	100	23 732	100	92

Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	2,4	1 100	4,6	0,0
Kapitał zapasowy	17 395	38,2	18 109	76,3	-3,9
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	-600	-1,3	-714	-3,0	0,0
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	23	0,1	45	0,2	-48,9
Razem kapitał własny	17 918	39,3	18 540	78,1	-3,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 476	5,4	294	1,2	742,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84	0,2	110	0,5	-23,6
Zobowiązania długoterminowe razem	2 560	5,6	404	1,7	533,7
Kredyty w rachunku bieżącym	2 986	6,6	554	2,3	439,0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	660	1,4	0	0,0	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 218	4,9	497	2,1	346,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	630	1,4	364	1,5	73,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 932	15,2	1 652	7,0	319,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 176	2,6	0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	7 203	15,8	1 142	4,8	530,7
Rezerwy krótkoterminowe	971	2,1	318	1,3	205,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 314	5,1	261	1,1	786,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 090	55,1	4 788	20,2	424,0
Zobowiązania razem	27 650	60,7	5 192	21,9	432,6
PASYWA RAZEM	45 568	100	23 732	100	92

Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	%	01.01.2016 - 31.12.2016	%	Dyn.
Przychody ze sprzedaży usług	57 672	100,0	53 004	100,0	8,8
Pozostałe przychody operacyjne	1 000	1,7	985	1,9	1,5
Razem przychody z działalności operacyjnej	58 672	101,7	53 989	101,9	8,7
Amortyzacja	-1 159	-2,0	-683	-1,3	69,7
Zużycie surowców i materiałów	-3 799	-6,6	-2 532	-4,8	50,0
Usługi obce	-26 912	-46,7	-25 320	-47,8	6,3
Koszty świadczeń pracowniczych	-24 129	-41,8	-22 219	-41,9	8,6
Podatki i opłaty	-258	-0,4	-314	-0,6	-17,8
Pozostałe koszty	-678	-1,2	-995	-1,9	-31,9
Pozostałe koszty operacyjne	-1 279	-2,2	-1 992	-3,8	-35,8
Razem koszty działalności operacyjnej	-58 214	-100,9	-54 055	-102,0	7,7
Pozostałe zyski/straty netto	-566	-1,0	-313	-0,6	80,8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-108	-0,2	-379	-0,7	-71,5
Przychody finansowe	95	0,2	88	0,2	8,0
Koszty finansowe	-269	-0,5	-136	-0,3	97,8
Koszty finansowe netto	-174	-0,3	-48	-0,1	262,5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-282	-0,5	-427	-0,8	-34,0
Podatek dochodowy	-294	-0,5	-349	-0,7	-15,8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-576	-1,0	-776	-1,5	-25,8
Zysk (strata) netto, przypadający:	-576	-1,0	-776	-1,5	-25,8
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-554	-1,0	-767	-1,4	-27,8
Akcjonariuszom niekontrolującym	-22	0,0	-9	0,0	144,4
Pozostałe całkowite dochody	-46	-0,1	53	0,1	-186,8
Suma całkowitych dochodów	-622	-1,1	-723	-1,4	-14,0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-600	-1	-714	-1	-15,97
Akcjonariuszom niekontrolującym	-22	0	-9	0	144,44

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej

Rentowność		31.12.2017	31.12.2016
Rentowność majątku	Całkowity dochód ogółem / aktywa	-1,3 %	-3,0
Rentowność sprzedaży netto	Całkowity dochód ogółem / sprzedaż usług i towarów	-1,1 %	-1,4
Rentowność sprzedaży brutto	Całkowity dochód ogółem / sprzed. produktów i towarów	1,3 %	1,8
Rentowność kapitału własnego	Całkowity dochód ogółem / kapitał własny	-3,3 %	-3,9
Zadłużenie		31.12.2017	31.12.2016
Pokrycie majątku zobowiąz.	Zobowiązania / majątek	60,7 %	21,9

Płynność		31.12.2017	31.12.2016
I stopnia	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.	1,5	3,7
II stopnia	Majątek obrot. (bez zapasów)/ zobowiąz. krótkoterm.	1,5	3,7
III stopnia	Śr. Pien. i pap. wart. do obrotu / zobowiąz. krótkoterm.	0,2	2,5
Trwałość finansowania	Kap. wł., rezerwy i zob. długoterm. / pasywa	44,9	79,8
Efektywność		31.12.2017	31.12.2016
Rotacja należności	Należności z dostaw i usług / sprzedaż usług i towarów	150,3 dni	21,0
Rotacja zobowiązań	Zobowiązania z dostaw i usług / koszty sprzed. usl i towar.	4,8 dni	5,3
Rotacja zapasów	Zapasy / koszty sprzedaży usług i towarów	0 dni	0
Dekompozycja całkowitych dochodów ogółem			
w tys. PLN		31.12.2017	31.12.2016
- wynik na sprzedaży		737	941
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej		-845	-1 320
- wynik na działalności finansowej		-174	-48
- udział jednostek stowarzyszonych		0	0
- podatek dochodowy		-294	-349
-wynik akcjonariuszy niekontrolujących		22	9
-pozostałe całkowite dochody		-46	53
wpłynęły na powstanie całkowitego dochodu ogółem w kwocie		-600	-714

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa nie prowadziła działalności badawczo - rozwojowej.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek w Grupie nie nabyła akcji własnych.

7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W kolejnych latach Grupa przewiduje dalszy stopniowy rozwój. Rozmiary działalności na rynku budownictwa infrastrukturalnego ulegną zmniejszeniu. Planuje się dalszy rozwój i umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym, a także poszukiwanie nowych kierunków działania w UE (mała energetyka rozproszona).

8. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko walutowe. W związku z faktem iż część przychodów Grupy osiągana jest na rynku zagranicznym (w tym głównie niemieckim), Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, minimalizowane w części poprzez posiadanie zobowiązań w walucie EUR (wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw i usług). Dla celów zabezpieczenia otwartej pozycji walutowej Jednostka Dominująca posiada limity skarbowe w bankach.

Ryzyko kredytowe (wypłacalność klientów). Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku (tj. Etabo, Babcock Borsig Steimüller, Standardkessel, Weber, Steag), których kondycja finansowa jest dobra, nie mający kłopotów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W roku sprawozdawczym Grupa współpracowała z renomowanymi podmiotami działającymi na rynku polskim, w przypadku których spływ należności nie budził zastrzeżeń. W przypadku kontraktów realizowanych na rynku polskim funkcjonujący mechanizm solidarnej odpowiedzialności w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego można za zabezpieczenie przed niewypłacalnością bezpośrednich zleceniodawców.

Ryzyko cen towarów. Z uwagi na fakt, iż kontrakty realizowane przez Grupę to głównie kontrakty krótkoterminowe (poniżej 1 roku) ryzyko to jest stosunkowo niewielkie. Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych, w tym osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą - spawacze i monterzy).

Ryzyko stopy procentowej. Obecnie Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Grupa nie zaciaga przy tym kredytów długoterminowych, a jedynie zobowiązania o tym charakterze to zobowiązania z tytułu leasingów w Jednostce Dominującej.

Ryzyko związane z płynnością. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym celem jest finansowanie wszystkich zakupów majątku trwałego z kapitałów własnych lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji. Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, nie występuje ryzyko braku płynności. W przyszłości nie da się wykluczyć tego ryzyka, jednakże ułokowane nadwyżki środków pieniężnych będą mogły być w takiej sytuacji wykorzystane na poprawę sytuacji.

Dane liczbowe wraz z omówieniem podstawowych czynników ryzyk i zagrożeń o charakterze finansowym zawiera także SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota nr 5).

9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

W analizowanym okresie zawarte zostały następujące znaczące kontrakty:

WEBER Industrieller Rohrleitungsbau&Anlagenbau GmbH&Co.KG - "utrzymanie ruchu w obiektach kontrahenta w Niemczech
Beck&Pollitzer Polska Sp. z o.o. - "Wykonanie montażu rurociągów i armatury" w Husavik w Islandii
BUDIMEX S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna - "montaż kotła pakiet 2 rury połączeniowe" w Elektrowni Turów
E003B7 z siedzibą w Raciborzu - montaż części ciśnieniowej w zakresie Pakietu 4.1 z przeznaczeniem dla budowy bloku 910 MW Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II

Wobec znaczących inwestycji w energetyce zawodowej i perspektyw, wysiłki Zarządu skierowane są na rozwój działalności w tym obszarze.

10. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W analizowanym okresie Grupa nie prowadziła postępowań dotyczących zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych.

11. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Nie występują znaczące powiązania. Dane liczbowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą przedstawiono w notce 31 SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

12. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI

Nie występuje.

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nota 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Umowa pożyczki z dnia 16/01/2017 pomiędzy JWW Invest SA a Sol-Power Sp. z o.o., kwota pożyczki 10.000 zł, spłata na żądanie, oprocentowanie Wibor 3M+marża w stosunku rocznym.

Umowa pożyczki z dnia 26/05/2017 pomiędzy JWW Invest SA a Endeavour Sp. z o.o., kwota pożyczki 50.000 zł, spłata 31/05/2018 r., oprocentowanie Wibor 3M+marża w stosunku rocznym.

15. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

Udzielone poręczenia i gwarancje opisane zostały w notce 32 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

16. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje

17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz

18. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Sytuacja finansowa grupy uległa pogorszeniu, w stosunku do okresu poprzedniego. Odnotowane na jednym z kontraktów znaczące straty wpływają jednak na pogorszenie płynności w stosunku do okresu poprzedniego. Dlatego też wysiłki Zarządu nakierowane są na zmniejszenie negatywnego wpływu tego zdarzenia na sytuację finansową Grupy, w szczególności na ograniczenie poziomu kosztów, a co za tym idzie przewidywanych strat. Grupa nie posiada zapasów, zaś stosunkowo wysoki poziom środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji zapewnia bezpieczeństwo finansowe w dłuższej perspektywie, biorąc pod uwagę brak roszczeń z tytułu gwarancji i wysoką ocenę jakości realizowanych przez Grupę prac.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Grupa nie planuje znaczących inwestycji, w tym kapitałowych. Jej polityka nakierowana jest na utrzymywanie posiadanych zasobów majątku produkcyjnego na poziomie zapewniającym prawidłową realizację kontraktów. W tym celu wykorzystywane jest głównie finansowanie zewnętrzne w postaci leasingu.

20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Nie występuje

21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ

Obecnie realizowane są inwestycje w energetyce zawodowej: Elektrownia Opolo, Elektrownia Turów i Elektrownia Jaworzno. Inwestycje w Jaworznie i Opolu trwać będą jeszcze w 2018r., inwestycje w Turowie w roku 2018 i 2019, planowane inwestycje w Elektrowni Ostrołęka trwać będą w latach 2020 i 2021. Udział Grupy w ich realizacji implikuje rozwój firmy. Na najbliższe lata planowane są modernizacje bloków energetycznych pracujących obecnie. Optymizmem napawa rozwój w UE małej energetyki rozproszonej (spalanie śmieci, elektrownie gazowe). Wzrost gospodarczy w UE wywołuje większe zapotrzebowanie na specjalistyczne usługi montażowe.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Istotne zmiany nie występują

23. WSZELKIE UMOWY ZAWARTÉ MIĘDZY GRUPĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Nie występuje

24. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia Prezesa i Rady Nadzorczej wypłacane z tytułu powołania i umowy o pracę. w tys. zł.
Prezes Zarządu jednostki dominującej:

Powołanie	84
Umowa o pracę	60
Razem	144

Rada Nadzorcza jednostki dominującej:	Wynagrodzenie	Odsetki od pożyczki
Przewodniczący Rady Nadzorczej	48	38

Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	36	0
Członek Rady Nadzorczej 1	24	0
Członek Rady Nadzorczej 2	24	0
Członek Rady Nadzorczej 3	24	0
Razem	156	38

- INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB
25. ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU

Nie występują.

26. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW ODPOWIEDNIO W PODMIOTACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość (w tys zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowym	% w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5 600 000	560	imiennie	11 200 000	50,91	62,22
Jerzy Wcisło	4 644 156	464	imiennie, imienne na okaziciela	6 044 156	42,22	33,58

27. INFORMACJE O UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie występuje.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

- INFORMACJE DACE ZAWARCIA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE
29. BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Umowa została zawarta w dniu 22.09.2017 na okres dwóch lat.

30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

- 7 000 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku 2017
- 5 500 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku 2017

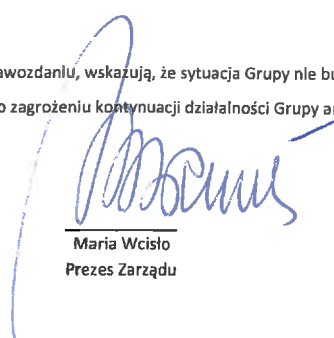
31. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM

Brak inwestycji / lokat kapitałowych w danym roku obrotowym.

32. PODSUMOWANIE

Znane naszej spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Grupy nie budzi w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Grupy ani o ograniczeniu jej skali.

Katowice, 24.04.2017


Maria Wcisło
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu JWW INVEST S.A. dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd JWW INVEST S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu JWW INVEST S.A.

Zarząd JWW INVEST S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu JWW Invest S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka w 2017 r. podlega zasadom ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem:

- rekomendacji: II.R.2, IV.R.2., VI.R.1, VI.R.2.,
- zasad szczegółowych: I.Z.1.8., I.Z.1.15., I.Z.1.16., II.Z.11., IV. Z.2, V.Z.6., VI.Z.4.
- zasady szczegółowej IV.Z.11. stosowanej w ograniczonym zakresie.



Maria Wcisło
Prezes Zarządu