



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU	1
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU	11
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	16
III. Oświadczenie Zarządu	17
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	18
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych... ..	18
VI. Zasady konsolidacji	18
VII. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	19
IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	26
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU	33
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	34
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	34
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	38
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	39
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	40
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	40
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	42
Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	42
Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	43
Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	47
Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	49
Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY	50
Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	51
Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	52
Nota 16. ZAPASY	53
Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	54
Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	54
Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	56

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	60
Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	60
Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE	60
Nota 23. ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE	62
Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	62
Nota 25. LEASING	67
Nota 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	69
Nota 27. REZERWY	71
Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.....	73
Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	73
Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	74
Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU.....	75
Nota 32. AKTYWA FINANSOWE	77
Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	79
Nota 34. DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE	79
Nota 35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	82
Nota 36. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”	83
Nota 37. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	84
Nota 38. OPCJE MENADŻERSKIE	88
Nota 39. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	91
Nota 40. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	91
Nota 41. SPRAWY SĄDOWE.....	91
Nota 42. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	92
Nota 43. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	92
Nota 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	92
Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	93
Nota 46. DANE FINANSOWE SPÓŁKI RETECH SYSTEM LLC ORAZ SECO/WARWICK Copr.	93

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	1 stycznia 2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	106 302	93 667	79 453
Nieruchomości inwestycyjne	12	379	389	399
Wartość firmy	13	40 195	68 558	78 861
Wartości niematerialne	11	22 078	22 609	19 589
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	1 484	1 888	3 404
Należności długoterminowe	18	1 336	1 240	1 691
Pożyczki udzielone i należności własne	19	-	361	0
Pozostałe aktywa finansowe	19	8 056	6 906	2 674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 506	3 799	2 620
		182 335	199 417	188 691
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	34 730	36 413	32 648
Należności handlowe	18	85 460	72 384	84 671
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	7 459	2 732	2 566
Pozostałe należności krótkoterminowe	18	23 645	15 005	12 532
Rozliczenia międzyokresowe	20	3 969	2 742	3 593
Pozostałe aktywa finansowe	19	928	1 425	4 370
Rozliczenia kontraktów	17	97 969	98 484	93 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	58 054	46 825	41 733
		312 213	276 010	275 722
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7	-	-	721
SUMA AKTYWÓW		494 548	475 426	465 134

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	1 stycznia 2014
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	22	3 704	3 704	3 693
Kapitał zapasowy	22	190 271	174 617	199 708
Pozostałe kapitały	22	24 231	49 866	6 948
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	22	-1 891	-255	1 324
Zyski/Straty zatrzymane	23	-40 735	11 546	34 328
Udziały niekontrolujące	22	450	2 376	5 442
		176 030	241 854	251 443
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	24	36 102	15 659	16 069
Zobowiązania finansowe	24	3 107	984	4 479
Zobowiązania długoterminowe inne	24	177	464	473
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	9 823	9 901	13 874
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	6 277	5 352	3 331
Pozostałe rezerwy	27	699	2 014	2 529
Przychody przyszłych okresów	28	10 627	8 262	4 796
		66 810	42 636	45 551
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	24	33 218	30 164	18 127
Zobowiązania finansowe	24	4 038	7 094	4 165
Zobowiązania handlowe	26	53 899	54 628	52 917
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	417	98	376
Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń	26	7 631	4 943	5 340
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	6 900	7 769	7 165
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	11 890	9 153	8 291
Pozostałe rezerwy	27	9 363	8 732	14 804
Przychody przyszłych okresów	28	581	3 205	1 615
Rozliczenia kontraktów	28	123 773	65 149	55 340
		251 708	190 936	168 140
SUMA PASYWÓW		494 548	475 427	465 134

Data: 28 kwietnia 2016 roku

 Osoba, której powierzono
 prowadzenie
 ksiąg rachunkowych:
 Ryszard Rej

 Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

 Jarosław Talerzak
Wiceprezes Zarządu

 Wojciech Peret
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	nota	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów		462 895	417 612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		18 644	21 419
Przychody ze sprzedaży	1,2	481 539	439 031
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-366 800	-321 419
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-15 108	-12 394
Koszt własny sprzedaży	2,3	-381 908	-333 813
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		99 631	105 217
Pozostałe przychody operacyjne	4	5 684	6 002
Koszty sprzedaży	2,3	-34 743	-30 673
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-59 392	-57 058
Pozostałe koszty operacyjne	4	-51 489	-38 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-40 308	-15 094
Przychody finansowe	5	3 321	6 456
Koszty finansowe	5	-9 269	-6 839
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-200	-483
Zysk (strata) brutto		-46 457	-15 960
Podatek dochodowy	6	-5 263	-2 183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-51 720	-18 142
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		-51 720	-18 142
Zysk (strata) netto przypadające			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-49 675	-15 697
Udziałom niedającym kontroli		-2 045	-2 446
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:			
Zwykły		-4,63	-1,46
Rozwodniony		-4,63	-1,46
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		1 205	-3 574
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-422	1 251
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		-2 019	-1 949
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		12 382	21 116

Korekty związane z reklasyfikacją (zwiększenie kontroli nad jednostką zależną)	-	371
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	384	370
Inne całkowite dochody netto razem	11 530	17 585
Całkowite dochody ogółem	-40 190	-558
Całkowite dochody ogółem przypadające		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 292	1 421
Udziałom niedającym kontroli	-1 898	-1 979

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	nota	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	30	-46 457	-15 961
Korekty razem:		99 996	57 916
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	3	244	483
Amortyzacja		9 519	7 969
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 371	3 480
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 941	2 484
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-760	-1 913
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		1 246	3 068
Zmiana stanu rezerw		1 534	-5 476
Zmiana stanu zapasów		2 971	-2 100
Zmiana stanu należności		-17 185	19 570
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-480	-932
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów		61 056	10 677
Inne korekty		36 537	20 605
Gotówka z działalności operacyjnej		53 539	41 955
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-9 466	-6 987
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		44 073	34 968
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		657	4 209
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		458	652
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		-	2 957
Inne wpływy z aktywów finansowych		199	600
Wydatki		24 722	30 318
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		19 474	18 634
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		-	8 100
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		5 248	-
Inne aktywa finansowe		-	3 584
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		-	-
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-24 065	-26 109
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		29 350	13 725
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		800	74
Kredyty i pożyczki		28 550	13 651
Inne wpływy finansowe		-	-

Wydatki	38 173	17 546
Nabycie akcji (udziałów) własnych	26 845	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	8 053
Splaty kredytów i pożyczek	6 934	6 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	515	384
Odsetki	3 879	2 309
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 823	-3 821
Przepływy pieniężne netto razem	11 185	5 038
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	11 321	2 433
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	45	128
Środki pieniężne na początek okresu	46 866	41 763
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	58 050	46 801

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard RejPaweł Wyrzykowski
*Prezes Zarządu*Jarosław Talerzak
*Wiceprezes Zarządu*Wojciech Peret
Członek Zarządu



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	199 708	1 324	3 147	-11 867	58 721	254 725	5 441	260 167
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	3 801	-	-10 816	-7 016	-30	-7 046
Zmiana polityki rachunkowości SWE	-	-	-	-	-	-1 707	-1 707	-	-1 707
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	199 708	1 324	6 948	-11 867	46 198	246 003	5 411	251 414
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-15 697	-15 697	-2 446	-18 143
Inne całkowite dochody	-	-	-1 579	-	21 020	-2 323	17 118	467	17 585
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-1 579	-	21 020	-18 020	1 421	-1 979	-558
Emisja akcji	12	-	-	-	-	-	12	-	12
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 168	-	-	1 168	-	1 168
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-8 053	-8 053	-	-8 053
Przeniesienie wyniku za 2013 rok	-	16 659	-	-	-	-16 659	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-41 750	-	41 750	-	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	134	134	101	235
Rozliczenie zwiększenia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-1 176	-1 176	-1 188	-2 364
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 705	174 617	-255	49 866	9 153	2 424	239 509	2 345	241 854
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 705	174 617	-255	49 866	9 153	2 424	239 509	2 345	241 854
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 705	174 617	-255	49 866	9 153	2 424	239 509	2 345	241 854
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-49 675	-49 675	-2 045	-51 720
Inne całkowite dochody	-	-	-1 635	-	12 235	783	11 383	147	11 530
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-1 635	-	12 235	-48 892	-38 292	-1 898	-40 190
Opcje menadżerskie	-	-	-	409	-	-	409	-	409
Przeniesienie wyniku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	15 654	-	-	-	-15 654	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-26 045	-	-	-26 045	-	-26 045
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.	3 705	190 271	-1 890	24 230	21 388	-62 123	175 582	447	176 029

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

INFORMACJA DODATKOWA DO

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane jednostki dominującej

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

Nazwa:	SECO/WARWICK S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
Podstawowy przedmiot działalności według PKD:	
	28,21,Z Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
	33,20,Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
	28,29,Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
	28,24,Z Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych,
	28,99,Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
	28,94,Z Produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego,
	46,14,Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
	46,19,Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
	71,12,Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
	72,11,Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.
Numer KRS:	KRS 0000271014
Numer statystyczny REGON:	970011679

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

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

Grupa SECO/WARWICK to jeden z wiodących światowych producentów urządzeń do procesów cieplnych, jak również lider w tej technologii. Dzięki innowacyjnemu i wyposażonemu w przemysłowe piece ośrodkowi Badawczo-Rozwojowemu,

a także współpracy z technicznymi ośrodkami akademickimi w Europie dostarcza pionierskie, unikalne w skali światowej rozwiązania.

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

3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Jarosław Talerzak - Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Peret – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Wojciech Modrzyk - Wiceprezes Zarządu
- Jarosław Talerzak - Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeffrey Boswell - Członek Rady Nadzorczej
- James A. Goltz - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej
- Dr Gutmann Habig - Członek Rady Nadzorczej
- Witold Klinowski - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeffrey Boswell - Członek Rady Nadzorczej
- James A. Goltz - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Rogóż - Członek Rady Nadzorczej
- Dr Gutmann Habig - Członek Rady Nadzorczej
- Witold Klinowski - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 3 grudnia 2015 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 37/2015 o rezygnacji Pana Wojciecha Modrzyka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Członka Zarządu Spółki z dniem 3 grudnia 2015 r.

Dnia 3 grudnia 2015 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 38/2015 o powołaniu Pana Wojciecha Pereta do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 3 grudnia 2015 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 26 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą nr 26 odwołało Pana Zbigniewa Rogóż z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2015 r. oraz uchwałą nr 33 powołało Pana Marcina

Murawskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2015 r. Spółka publikowała te informacje w raporcie bieżącym nr 27/2015.

5. Biegli rewidenci

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
 Al. Jana Pawła II 19
 00-854 Warszawa

6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,46%	1 123 337	10,46%
SECO/WARWICK S.A. ⁽¹⁾	1 041 783	9,70%	1 041 783	9,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	5,93%	637 028	5,93%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,59%	600 000	5,59%
Metlife OFE	577 470	5,38%	577 470	5,38%

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

⁽¹⁾ akcje własne spółki, spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych

7. Spółki zależne

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

- SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.,
- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,
- SECO/WARWICK GmbH,
- SECO/WARWICK Germany GmbH,
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie,
- SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.,
- SECO/WARWICK France,
- SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.

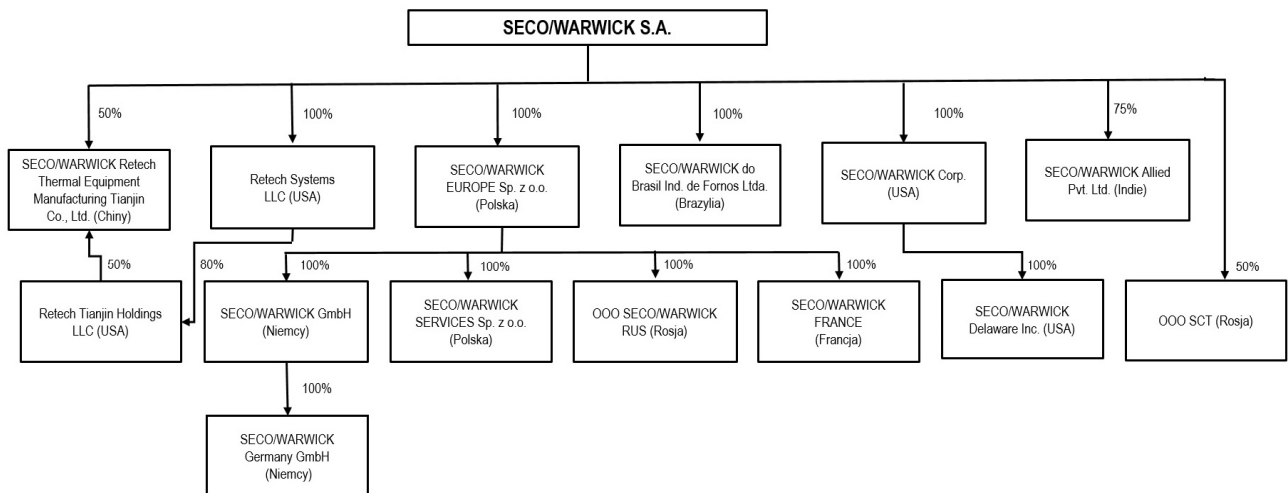
Do Grupy należą również następujące jednostki:

- SECO/WARWICK of Delaware Inc.
- Retech Tianjin Holdings LLC.

8. Spółki stowarzyszone

- OOO SCT (Solniecznogorsk) Rosja, w której spółka dominująca posiada 50% udziałów uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

9. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej



II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

Rok obrotowy	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
średni kurs w okresie*	4,1848	4,1893
kurs na ostatni dzień okresu	4,2615	4,2623

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2015	2014	2015	2014
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	481 539	439 031	115 069	104 798
Koszt własny sprzedaży	-381 908	-333 813	-91 261	-79 682
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-40 308	-15 094	-9 632	-3 603
Zysk (strata) brutto	-46 457	-15 960	-11 101	-3 810
Zysk (strata) netto	-49 675	-15 697	-11 870	-3 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 073	34 968	10 532	8 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 065	-26 109	-5 751	-6 232
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 823	-3 821	-2 108	-912
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	494 548	475 427	116 050	111 542
Zobowiązania razem	318 518	233 572	74 743	54 799
W tym zobowiązania krótkoterminowe	251 708	190 936	59 066	44 796
Kapitał własny	176 030	241 854	41 307	56 743
Kapitał podstawowy	3 704	3 704	869	869

III. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/2014 z dnia 4 grudnia 2014 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2015 r.. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

VI. Zasady konsolidacji

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

a) Jednostki zależne

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

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

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

a) sumy:

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez

przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2015	31.12.2014
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	100%	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
SECO/WARWICK Rus	100%	100%
SECO/WARWICK GmbH	100%	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	90%	90%
SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.	100%	100%
Retech Systems LLC	100%	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	75%	75%
OOO SCT	50%	50%
SECO/WARWICK Germany GmbH	100%	100%
SECO/WARWICK France	100%	-
SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.	100%	-

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

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

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

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

wyceny. 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.

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Grupa przyjęła zasadę, że wartość końcowa środków trwałych równa jest „zero”.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie, oraz wszystkie płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto dokonywana jest na zasadzie odpisów aktualizujących. Ponadto na koniec każdego roku obrotowego dokonywana jest aktualizacja wartości zapasów dla zapasów zalegających bądź dla tych, które utraciły swoją przydatność lub ich przydatność została w jakiś sposób ograniczona. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów, dokonuje się operacji odwrotnej tj. przywrócenia wartości zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz różnice inwentaryzacyjne obciążają koszt własnych sprzedanych produktów.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a 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. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy. Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość 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 rezerwy 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.

Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych pomnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do pasywów danego okresu sprawozdawczego zalicza koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Obejmują w szczególności dotacje rządowe na sfinansowanie aktywów i przychodów oraz nadwyżkę szacunkowych przychodów wynikających z zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11 nad otrzymanymi zaliczkami.

Dotacje rządowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów rozliczane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy są zaliczane do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, natomiast rozliczane nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

b) *Transakcje i salda*

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2015 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowych pozwalający na jej wykorzystanie. Nota numer 6.

Rezerwy na koszty urlopów

Rezerwa z tytułu urlopów pracowniczych ustalana jest w oparciu o przysługującą pracownikom, ustaloną na koniec okresu sprawozdawczego liczbę niewykorzystanych dni urlopu. Nota numer 27.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Grupy będących spółkami podlegającymi polskimi uregulowaniami prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. Wycena aktuarialna świadczeń długo – i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Nota numer 27.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

Rezerwę na naprawy gwarancyjne oblicza się na bazie danych historycznych dotyczących kosztów wytworzenia sprzedanych urządzeń oraz kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich. Nota numer 27.

Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. Miara stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu szacowanych według najlepszej wiedzy Grupy Kapitałowej kosztów planowanych wykonania danego kontraktu.

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

Wysokość straty określa się niezależnie od: faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy oraz wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami w rozumieniu paragraf 9 MSR 11. Nota numer 17.

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

zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona

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

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmują się w przychodach okresu, jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie aktywów, jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie zidentyfikowano transakcji, których ujęcie wymagało by zastosowania subiektywnej oceny Zarządu zdefiniowanej powyżej.

IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

MSSF 9 w wersji pierwotnej z 2009 roku wprowadził nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku standard został zmodyfikowany i obejmował wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i zasad wyksięgowywania, zaś w listopadzie 2014 roku poszerzono go o nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Kolejną modyfikację MSSF 9 wydano w lipcu 2014 roku. Obejmuje ona wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych oraz poprawki do wymogów dotyczących klasyfikacji i wyceny, wprowadzające kategorię wyceny „wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” (WGPCD) dla określonych podstawowych instrumentów dłużnych.

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.
- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.
- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zajść przed datą ujęcia strat kredytowych.
- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Wstępna analiza wpływu MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Grupy istotna będzie zmiana polegająca na zastąpieniu dotychczasowych modeli klasyfikacji i wyceny wynikających z MSR 39 jednym modelem przewidującym tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem. Ocena wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Wstępna analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazują, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Grupy może mieć istotne znaczenie w segmencie Sprzedaży. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 mogą spowodować konieczność zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Grupa planuje przeprowadzić analizę umów z klientami w pięciu krokach – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach. Ocena wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy.

- MSSF 16 „Leasing” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeżeli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania aktywów.

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazuje, iż dla Grupy istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Grupa planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym lub zmiany prezentacji. Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16, który jeszcze nie został zatwierdzony przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Grupa nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie

Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji

Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej jako że jednostka dominująca ani jednostka dominująca wyższego szczebla ani jej jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone nie są jednostkami inwestycyjnymi.

- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 5 proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Poprawki stanowią, że:

- tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji do właścicieli, wobec czego należy stosować wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny dotyczące nowej metody zbycia;
- aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży.

Poprawki mają zastosowanie prospektywne.

Poprawki do MSSF 7 stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Par. 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przejęcie zobowiązań umownych samo w sobie nie stanowi ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu.

Poprawki do MSSF 7 zostały wprowadzone w celu wyeliminowania wątpliwości dotyczących uwzględnienia wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych (wprowadzonych w grudniu 2011 roku i obowiązujących w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie) w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych oraz kwestii, czy, jeżeli mają w nich zastosowanie, to czy we wszystkich sprawozdaniach sporządzonych po 1 stycznia 2014 roku, czy tylko w pierwszym roku.

Poprawki do MSR 19 wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty.

Poprawki do MSR 34 wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z poprawkami informacje takie będą włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w Grupie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok:

- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2011-2013 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Do „Uzasadnienia wniosków” MSSF 1 wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy MSSF, który jeszcze nie obowiązuje, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Jeżeli jednostka zdecyduje się na takie wcześniejsze zastosowanie, musi stosować nowy MSSF retrospektywnie we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że MSSF 1 dopuszcza zwolnienie lub danego przypadku dotyczy wyjątek od tej reguły.

W MSSF 3 zmieniono rozdział poświęcony zakresowi i sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.

W MSSF 13 zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.

MSR 40 został zmieniony – doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomości inwestycyjną musi określić, czy nieruchomość ta spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40 oraz czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF 3.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zdaniem Zarządu Grupy, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd Grupy podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”.

Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmują się w wyniku finansowym.

Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niedyskontowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.

Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.

Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

- a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo
- b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie

Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika.

Składki niezależne od stażu pracy jednostka może ujmować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w danym okresie zatrudnienia lub przypisać je do okresów zatrudnienia pracowników metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Składki zależne od stażu pracy należy przypisywać do okresów zatrudnienia pracowników.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejścia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie.

Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć.

Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywne w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym roku grupa dokonała zmiany klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania z leasingu finansowego na leasing operacyjny. Powyższa zmiana klasyfikacji wpłynęła na zmianę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitałów. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitałów własnych została zmniejszona o kwotę 762 tys. zł.



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu ewentualny podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2015	2014
Sprzedaż produktów	462 895	417 612
Sprzedaż towarów i materiałów	18 644	21 419
SUMA przychodów ze sprzedaży	481 539	439 031
Pozostałe przychody operacyjne	5 684	6 002
Przychody finansowe	3 321	6 456
SUMA przychodów ogółem	490 544	451 489

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Piece próżniowe

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

Piece topialne

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

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

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

Linie CAB stosowane są głównie w przemyśle samochodowym do lutowania wymienników ciepła montowanych w samochodach osobowych i ciężarowych (chłodnica silnika, wymienniki klimatyzacji, chłodnice oleju itp.). Poza przemysłem samochodowym linie CAB wykorzystywane są do produkcji m.in. radiatorów układów scalonych, skraplaczy pary w elektrowniach ciepłych, wymienników spalinowych generatorów prądu.

Piece atmosferyczne

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Linie Aluminium Process produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych.

Aftersales

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

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

Pozostałe

Informacje dotyczące obszarów geograficznych, określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu podzielono na:

- rynek Unii Europejskiej,
- rynek Rosyjski oraz Białoruś i Ukraina,
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Azjatycki,
- pozostałe kraje.

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



SEGMENTY OPERACYJNE 2015

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Aftesales	Razem			
Przychody segmentu ogółem	104 390	133 373	65 076	42 156	40 737	87 859	473 591	-	7 948	481 539
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-84 588	-116 846	-54 350	-30 957	-33 385	-56 645	-376 770	-	-5 138	-381 908
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-34 743	-34 743
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-59 392	-59 392
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	5 684	5 684
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-51 489	-51 489
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-40 308	-40 308
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	3 321	3 321
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-9 269	-9 269
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-200	-200
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-46 457	-46 457
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-5 263	-5 263
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-51 720	-51 720
Wynik związany z utratą kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 045	-2 045
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-49 675	-49 675



SEGMENTY OPERACYJNE 2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Aftesales	Razem			
Przychody segmentu ogółem	103 498	93 637	99 063	40 217	29 524	69 356	435 295	-	3 736	439 031
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-68 813	-79 122	-78 509	-27 248	-26 847	-49 295	-329 834	-	-3 979	-333 813
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-30 673	-30 673
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-57 058	-57 058
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	6 002	6 002
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-38 582	-38 582
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 094	-15 094
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	6 456	6 456
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 839	-6 839
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-483	-483
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 960	-15 960
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 183	-2 183
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-18 142	-18 142
Wynik związany z utratą kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 474	-2 474
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 697	-15 697

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja	9 519	7 969
Zużycie materiałów i energii	202 044	204 000
Usługi obce	55 437	50 841
Podatki i opłaty	11 795	11 009
Wynagrodzenia	110 468	98 488
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25 114	22 392
Program określonych świadczeń	765	450
Opcje menadżerskie	409	1 847
Pozostałe koszty rodzajowe	60 954	40 925
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	476 505	437 921
Koszty sprzedaży	-34 743	-30 673
Koszty ogólnego zarządu	-59 392	-57 726
Zmiana stanu produktów	9 858	-9 092
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-10 696	-6 617
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-14 732	-12 394
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	366 800	321 419

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 929	4 290
Amortyzacja środków trwałych	5 683	4 068
Amortyzacja wartości niematerialnych	246	222
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	959	330
Amortyzacja środków trwałych	508	259
Amortyzacja wartości niematerialnych	451	71
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 621	3 349
Amortyzacja środków trwałych	1 559	2 060
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 061	1 289
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	10	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	10	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia	110 473	98 345
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	24 581	21 935
Program określonych świadczeń emerytalnych w spółce SWC	765	450

Koszty świadczeń emerytalnych	313	277
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	216	324
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	136 347	121 330
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	88 209	78 893
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19 232	10 832
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	28 907	31 605

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Rozwiązanie odpisu na należności	1 110	553
Rozwiązanie rezerw	570	-
Przedawnione zobowiązania	-	420
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45	727
Otrzymane odszkodowania i kary	449	696
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 886	1 472
Dofinansowanie do prac rozwojowych	279	391
Inne	1 345	1 743
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 684	6 002

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Utworzenie odpisu na należności	10 694	6 447
Odpis aktualizujący zapasy	175	146
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	76	15
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	32	370
Odpis aktualizujący środek trwały	865	73
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	1 078	680
Koszty produkcji zaniechanej	1 396	426
Koszty zakupu usług do refakturowania	294	372
Darowizny	303	170
Rezerwa na odszkodowania	0,02	2 195
Koszty zdarzeń losowych	-	103
Odpis wartości firmy	35 868	25 596
Inne	707	1 989
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	51 489	38 582

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	1 844	797
Zysk ze zbycia inwestycji	4	635
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	-	2 642
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	390	1 247
Inne	1 083	1 136
Przychody finansowe ogółem	3 321	6 456

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Odsetki	5 138	3 447
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	2 372	-
Wycena instrumentów pochodnych	1 246	3 039
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Pozostałe	513	353
Koszty finansowe ogółem	9 269	6 839

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	5 870	6 704
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 480	6 704
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-
Odroczony podatek dochodowy	-607	-4 521
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-607	-4 521
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 263	2 183

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

UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12 382	21 116
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-2 019	-1 949
Korekty związane z reklasyfikacją (zwiększenie kontroli nad jednostką zależną)	0	371
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	1 205	-3 574

Podatek dochodowy dotyczący programu emerytalnego określonych świadczeń	-422	1 251
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych	384	370
Pozostałe dochody całkowite	11 530	17 585

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	12 890	1 904	10 985	1 758
Leasing finansowy	282	52	231	56
Inne	9 462	7 485	2 010	-1 379
Dodatnie różnice kursowe	354	6	304	-503
Korekty kontraktów długoterminowych	5 372	-2 142	7 424	437
Wycena majątku finansowego	450	-131	332	92
Transakcje terminowe	43	-72	348	325
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 853	7 102	21 636	786
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	3 952	386	3680	2453
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	705	18	688	-64
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	911	-323	1120	510
Rezerwy na straty na kontraktach	2 705	912	1218	1050
Rezerwy na gwarancje	23	-70	93	-583
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	433	392	41	41
Pozostałe rezerwy	1 161	-982	2647	-441
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 406	-136	3542	2089
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	7 151	882	6420	3185
Ujemne różnice kursowe	414	-137	551	254
Rozliczenie dotacji	574	-21	594	-40
Inne	-2 432	-3 517	1085	649
Wycena instrumentów finansowych	-285	302	-587	-588
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	253	29	224	-406
Zobowiązania z tytułu leasingu	370	109	261	31
Odpisy aktualizujące zapasy	931	77	773	-567
Odpisy aktualizujące należności	1 795	1 197	597	28
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	123	6 510	-132	-637
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 191	5 629	22 817	6 966

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	-285	302	-587	-588
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-285	302	-587	-588

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	43	-72	348	325
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43	-72	348	325

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka prezentuje w oddzielnej pozycji aktywów aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiada Aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	-49 675	-15 697
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	-	-
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-49 675	-15 697
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-49 675	-15 697
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 734 679	10 734 679
Zysk na jedną akcję	-4,63	-1,46
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	-	-
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 734 679	10 734 679
Rozwodniony zysk na jedną akcję	-4,63	-1,46

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

W roku 2015 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego dywidendy nie zostały zaproponowane ani uchwalone.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
środki trwałe	96 104	82 625
środki trwałe w budowie	10 197	11 042
zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	106 301	93 667

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Własne	104 447	92 333
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 855	1 334
Razem	106 301	93 667

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	8 136	54 255	41 894	9 882	7 881	122 048
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 941	16 314	1 682	615	20 553
nabycia środków trwałych	-	1 779	16 314	523	615	19 231
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	162	-	-	-	162
zawartych umów leasingu	-	-	-	1 160	-	1 160
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	663	1 034	33	1 730
zbycia	-	-	512	687	19	1 218
likwidacji	-	-	151	268	14	433
inne	-	-	0	79	-	79
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	8 136	56 196	57 546	10 530	8 462	140 870
Umorzenie na dzień 01.01.2015	-	10 712	24 006	5 711	4 265	44 694
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 517	3 868	1 309	938	7 632
amortyzacji	-	1 517	3 868	1 309	938	7 632
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	454	605	24	1 083
sprzedaży	-	-	307	507	19	833
likwidacji	-	-	147	98	4	249
Umorzenie na dzień 31.12.2015	-	12 230	27 419	6 415	5 179	51 243
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-364	13	345	-6
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	526	13	345	884
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	1 560	2 999	2 104	244	454	7 361

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	9 696	46 965	31 704	4 346	3 392	96 104
--	-------	--------	--------	-------	-------	--------

Na dzień 31.12.2015 dokonano odpisu maszyn i urządzeń z tytułu utraty wartości w wysokości 890 tys. zł.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	8 136	49 562	40 787	9 168	7 223	115 638
Zwiększenia, z tytułu:	-	4 693	2 328	1 126	828	8 975
nabycia środków trwałych	-	4 628	2 267	510	693	8 098
zawartych umów leasingu	-	-	-	616	-	616
reklasyfikacji	-	65	61	-	135	261
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	1 221	410	169	1 800
zbycia	-	-	1 079	410	169	1 658
likwidacji	-	-	142	1	-	143
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	8 136	54 255	41 894	9 882	7 881	122 048
Umorzenie na dzień 01.01.2014	-	9 086	21 282	4 851	3 636	38 856
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 626	3 016	1 087	733	6 463
amortyzacji	-	1 626	3 016	1 087	733	6 463
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	293	227	105	624
sprzedaży	-	-	219	226	15	460
przeszacowania	-	-	73	1	90	165
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	10 712	24 006	5 711	4 265	44 694
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-364	13	345	-6
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	1 012	2 618	1 128	196	311	5 265
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	9 148	46 161	19 381	4 353	3 582	82 625

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2015
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
11 042	18 577	1 776	14 183	983	454	2 025	10 198	

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2014
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
3 476	17 860	4 608	2 241	909	706	1 830	11 042	

Środki trwałe w budowie	31.12.2015	31.12.2014
Demonstrator	-	3 544
Piec E-Beam	128	3 574
Piec PAM	-	435
Modernizacja hali produkcyjnej	451	757
Urządzenia termiczne - suwnica	117	-
Modernizacja budynku administracyjnego	63	-
Modernizacja dróg zakładowych	119	-
Modernizacja posadzki hala ZPS	23	-
Budowa nowej hali	2 267	-
Piec UCM 10.0VP - 408/8N z oprzyrządowaniem	2 938	-
Wykonanie wózków jezdnych 2 szt.	62	-
Piec trzykomorowy	3 428	2 378
Atomizator	482	-
Komora testowa	24	-
Inne	97	354
RAZEM	10 198	11 042

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych) na 31.12.2015

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/2	2 162	123
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	16
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/22	1 415	80
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8			1 030	32
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
		R-m	27 389	839

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

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

Dnia 3 lutego 2015 r. Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z mBank S.A. w Warszawie na kwotę 41.250.000 PLN. Kredyt został udzielony na sfinansowanie zakupu maksymalnie 1.500.000 akcji własnych Emitenta, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 października 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystanie kredytu wynosi 26.844.575 PLN.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiła hipoteka umowna na będącej własnością Skarbu Państwa nieruchomości składającej się z działek:

- nr 94/6, 951/1, 951/2, położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 95/7, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/94, położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 94/16, 94/22, położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/4, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/19, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/25, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/80, położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 94/14, położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2014

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2014
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/2	2 162	123
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	16
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/22	1 415	80
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8			1 030	32
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
		R-m	27 389	839

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2015			31.12.2014		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	2 596	742	1 855	1 767	433	1 334

Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	2 596	742	1 855	1 767	433	1 334

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie ma umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu dotyczącego maszyn i urządzeń. Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1.855 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1.334 tys. PLN).

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Własne	22 078	22 609
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	22 078	22 609

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	7 248	19 154	5 040	31 442
Zwiększenia, z tytułu:	1 597	2 672	44	4 313
nabycia	1 597	855	31	2 483
inne	-	1 817	13	1 830
Zmniejszenia, z tytułu:	-	3 042	-	3 042
inne	-	3 042	-	3 042
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	8 845	18 784	5 084	32 713
Umorzenie na dzień 01.01.2015	5 397	2 222	1 372	8 991
Zwiększenia, z tytułu:	440	826	613	1 879
amortyzacji	243	826	613	1 681
inne	197	-	-	197
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015	5 838	3 048	1 985	10 870
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-

Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	227	7	-	233,96
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	3 235	15 744	3 099	22 078

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	7 515	15 537	4 778	27 830
Zwiększenia, z tytułu:	436	8 591	2 077	11 104
nabycia	436	3 152	2 064	5 652
wartości w budowie	-	5 439	-	5 439
inne	-	-	13	13
Zmniejszenia, z tytułu:	703	4 974	1 815	7 492
zbycia	703	230	1 815	2 748
likwidacji	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	4 744	-	4 744
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	7 248	19 154	5 040	31 442
Umorzenie na dzień 01.01.2014	5 274	1 597	1 298	8 169
Zwiększenia, z tytułu:	468	768	437	1 673
amortyzacji	203	768	437	1 507
przeszacowania	-	-	-	-
inne	166	-	-	166
Zmniejszenia, z tytułu:	345	143	363	851
likwidacji	345	143	363	851
Umorzenie na dzień 31.12.2014	5 397	2 222	1 372	8 991
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	159	-	-	159
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	2 010	16 932	3 668	22 610

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

W roku 2015 oraz 2014 odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości nie wystąpiły.

Istotne koszty prac badawczo rozwojowych w Grupie Kapitałowej ponoszą spółki SECO/WARWICK Europe i Retech, w przypadku spółki Retech koszty te wyniosły 2 100 tys zł, natomiast w SECO/WARWICK Europe 1 817 tys. zł.

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składała się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia	388	398
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	10	10
Amortyzacji	10	10
Bilans zamknięcia	378	388

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa brutto na BO	408	408
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
-	-	-
Wartość bilansowa na BZ	408	408

Umorzenie na BO	20	10
Zwiększenia, z tytułu:	10	10
Amortyzacji	10	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
-	-	-
Umorzenie na BZ	30	20

Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	378	388

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

Koszty uzyskania tych przychodów, w tym	46	52
podatek od nieruchomości	10	9
amortyzacja	12	10
inne	24	33

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Zwiększenia/zmniejszenia wartości firmy wynikającej z konsolidacji metodą pełną spółki zależnej SECO/WARWICK Corporation, Retech Systems LLC, SECO/WARWICK Germany GmbH, SECO/WARWICK Allied oraz SECO/WARWICK Bresil przedstawiają się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	68 557	78 860
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki SECO/WARWICK Brasil	-	1 053
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Brasil	-	-16 488
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Allied	-	-9 078
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Corporation	-5 864	-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu Retech Systems	-30 004	-
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	7 505	14 209
Razem wartość firmy na koniec okresu	40 194	68 557

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Stan na 31.12.2015	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK EUROPE	70 407	100%	100%	pełna	260 936	158 752	254 063	21 384
SECO/WARWICK Corporation	-	100%	100%	pełna	32 079	40 743	67 417	-12 987
SECO/WARWICK Rus	1,7	100%	100%	pełna	8 486	9 073	6 945	-789
RETECH Systems LLC	38 464	100%	100%	pełna	106 774	43 292	124 703	-6 493
SECO/WARWICK ALLIED	-	75%	75%	pełna	63 780	59 745	33 868	-7 170
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%	pełna	12 495	16 553	14 939	-2 523
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	3 694	725	954	-401
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	2 748	2 703	-	-84
SECO/WARWICK Germany GmbH	-	100%	100%	pełna	7 941	10 560	22 159	-1 924
SECO/WARWICK do Brasil	658	100%	100%	pełna	5 968	6 250	10 575	-711
SECO/WARWICK France	-	100%	100%	pełna	48	136	-	-95
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	-	100%	100%	pełna	10	-	-	-
Stan na 31.12.2014								
SECO/WARWICK EUROPE	70 407	100%	100%	pełna	206 725	99 206	229 247	25 084
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	48 173	44 677	79 743	-1 899
SECO/WARWICK Rus	172	100%	100%	pełna	5 004	4 903	6 976	590
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	83 211	18 849	93 060	-27
SECO/WARWICK ALLIED	13 791	75%	75%	pełna	66 324	55 787	35 922	-7 311
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%	pełna	13 206	16 096	8 233	-4 554
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	4 726	950	267	-67
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	2 845	2 669	46	-145
SECO/WARWICK Service GmbH	-	100%	100%	pełna	6 574	7 234	17 092	6
SECO/WARWICK do Brasil	-	100%	100%	pełna	7 626	8 034	6 998	-2 385

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI
OOO SCT

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

Spółka OOO SCT została założona przez Grupę Kapitałową SECO/WARWICK oraz rosyjskiego partnera dnia 17.08.2012 roku. Spółka zajmuje się świadczeniem usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	92	191
Środki pieniężne	50	111
Aktywa trwale (długoterminowe)	3 601	4 534
Zobowiązania krótkoterminowe	263	227
Zobowiązania długoterminowe	462	723
Przychody	954	267
Wynik finansowy	-401	-967
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%

Jednostka dominująca nie sprawuje kontroli zgodnie z MSSF 3 nad OOO SCT ponieważ nie ma zdolności do kierowania polityką finansową oraz operacyjną spółki. Panowie- Paweł Wyrzykowski (Prezes Zarządu Jednostki Dominującej) oraz Jarosław Talerzak (Wiceprezes Jednostki dominującej), zasiadają w czteroosobowej radzie dyrektorów OOO SCT i nie wykonują bieżących obowiązków operacyjnych na rzecz OOO SCT. Bieżące obowiązki operacyjne zostały przekazane zarządowi spółki OOO SCT. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt, że spółka SECO/WARWICK posiada więcej niż 20% oraz mniej niż 50% udziałów zwykłych w aktywach netto nabytej spółki, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, SECO/WARWICK posiada „znaczący wpływ” na nabytą jednostkę. W związku z powyższym inwestycja w OOO SCT jest wyceniana zgodnie z MSR 28 metodą praw własności:

Wyszczególnienie	17.08.2012
Cena nabycia	642
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	642
Wartość firmy na dzień nabycia	-

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	1 484	1 888
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1 484	1 888
Cena nabycia	642	642
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2012	-30	-30
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2013	-540	-540
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2014	-483	-483
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2015	-200	
Wniesienie aportu	3 586	3 586
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 491	-1 288
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1 484	1 888

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

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

Nota 16. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Materiały (według ceny nabycia)	25 821	22 209
Półprodukty i produkty w toku	7 838	12 939
Produkty gotowe	1 063	1 109
Towary	9	61
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	34 730	36 319
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	3 348	3 435
Zapasy brutto	38 078	39 754

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2014	1 432	1 222	13	5	2 672
Zwiększenia w tym:	148	-	423	-	572
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	148	-	423	-	572
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	69	122	-	-	191
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	69	122	-	-	191
31.12.2014	1 650	1 344	437	5	3 435
Zwiększenia w tym:	593	-	-	-	593
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	593	-	-	-	593

Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	495	-38	223	-	680
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	609	-	223	-	832
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-114	-38	-	-	-152
31.12.2015	1 748	1 382	214	5	3 347

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

Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Nota prezentuje koszty od dnia rozpoczęcia kontraktu do dnia bilansowego.

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	31.12.2015	31.12.2014
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 383 856	1 197 741
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	-1 409 660	-1 231 076
	<u>-25 804</u>	<u>-33 335</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach umów o budowę	97 969	98 484
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę	-123 773	-65 149
	<u>-25 804</u>	<u>33 335</u>

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

Kwota przychodów z tytułu umowy w trakcie realizacji ujęta jako przychody w roku 2015 wynosiła 452 717 PLN (414 885 PLN w roku 2014).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 115 401 PLN (89 437 PLN w roku 2014).

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług netto	85 460	72 384
długoterminowe	23	4 247
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	23	4 247
krótkoterminowe	85 437	68 137
- od jednostek powiązanych	0	

- od pozostałych jednostek	85 437	68 137
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	19 478	8 938
Należności handlowe brutto	104 938	81 322
Pozostałe należności:		
długoterminowe	1 336	1 240
krótkoterminowe	31 104	17 737
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	11 625	9 663
pozostałe należności	19 479	8 074
Pozostałe należności brutto	32 440	18 977

Pozostałe należności dotyczą zaliczek wypłaconych na rzecz dostawców, które rozliczają się zgodnie z realizacją kontraktów.

Na 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 19 478 tys. PLN (2014: 8 938 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Na początek okresu	8 938	3 656
Zwiększenie	10 459	5 284
Wykorzystanie (-)	-250	-330
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	331	328
Na koniec okresu	19 478	8 938

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
do 1 miesiąca	25 872	34 010
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	30 713	16 838
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 225	10 925
powyżej 1 roku	3 140	6 604
należności przeterminowane	20 511	4 007
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	85 460	72 384
Należności długoterminowe	23	4 247
Należności krótkoterminowe	85 437	68 137
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	19 478	8 938
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	104 938	80 162

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	21 215	-	15 725
EUR	7 387	31 478	4 691	19 995
USD	5 914	23 073	8 610	30 198

GBP	53	304	4	22
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	59 972	-	33 119
Razem	-	136 042	-	99 059

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

W roku 2015 i 2014 nie było udzielanych pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej w Grupie.

	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki, w tym:	520	361
- długoterminowe	-	361
- krótkoterminowe	520	-

Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Lokaty długoterminowe	8 037	6 794
Inne	536	109
Pochodne instrumenty finansowe	407	1 425
Razem aktywa finansowe, w tym:	8 984	8 331
- długoterminowe	8 576	6 906
- krótkoterminowe	407	1 425

Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	69 319	45 824
Inne zobowiązania finansowe:	7 145	8 077
- <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	4 896	2 660
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	1 928	1 375
- <i>zobowiązanie związane z zapłatą za udziały SW Brasil</i>		4 020
- <i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>	321	22
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	76 464	53 901
- długoterminowe	39 208	16 522
- krótkoterminowe	37 255	37 256

	31.12.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	407	4 896	1 425	2 660
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem instrumenty zabezpieczające				
- długoterminowe	-	1 699	-	-
- krótkoterminowe	407	3 197	1 425	2 660

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W 2015 Spółka SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zabezpieczała w roku średnio 55 % przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR, 52 % przepływów pieniężnych denominowanych w USD, do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR, USD, GBP, RUB jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są kryteria zgodnie z §88 MSR 39 Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

Efektywność transakcji weryfikowana jest poprzez porównanie dat zapadalności transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej oraz nominału transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2015

31/12/2015	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	50 066	24 642	21 990	-451	-250	-201	Od 29.01.2016 do 31.10.2017
31/12/2015	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	52 100	31 886	21 666	-4 020	-1 795	-2 225	Od 29.02.2016 do 31.07.2017
31/12/2015	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	1 591	1 373	1 168	-3	-58	55	Od 29.01.2016 do 28.02.2017
31/12/2015	Nominał kontraktu (w tys. RUB)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	85 647	53 581	15 832	2	2	-	29.01.2016

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2014

31/12/2014	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	43 286	26 251	21 249	-794	-281	-513	od 22.01.2015 do 13.05.2016
31/12/2014	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	27 073	20 234	11 140	-1 568	-1 150	-418	od 31.01.2015 do 22.12.2016
31/12/2014	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	23 025	23 000	16 100	-45	-20	-25	od 31.03.2015 do 30.05.2015
31/12/2014	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	351	315	30	-12	-9	-3	31.01.2015
31/12/2014	Nominał kontraktu (w tys. RUB)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2014	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	85 648	58 581	53 581	1 068	605	463	od 30.01.2015 do 30.11.2015

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
ubezpieczenia	2 021	859
prenumeraty	3	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	898	464
dzierżawa oprogramowania	807	603
inne	238	818
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 969	2 746

Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	38 848	40 257
Lokaty krótkoterminowe	19 205	6 568
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	58 054	46 825

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		25 868	-	17 367
EUR	3 240	13 806	3 728	15 889
USD	3 460	13 497	2 268	7 954
GBP	169	981	3	15
pozostałe	-	3 902	-	5 600
Razem		58 053		46 825

Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE
Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	10 737 837	10 737 837
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 148	2 148
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 704

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze na 31.12.2015	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Holding	brak	-	3 387 139
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 123 337
SECO/WARWICK S.A.	brak	-	1 041 783
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	brak	-	904 794
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	637 028
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	brak	-	600 000
Metlife OFE	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 466 286
RAZEM			10 737 837

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2014 - 31-12-2014
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 704	3 693
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Podwyższenie kapitału	-	12
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 704

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 01.01.2014 r.	199 708	6 948
Zwiększenia		
z podziału zysku	16 659	-
Wykup akcji własnych	-41 750	41 750
Opcje menadżerskie	-	1 168
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	174 617	49 866
Zwiększenia		
Przeniesienie wyniku lat ubiegłych na kapitał zapasowy	15 654	-
Wykup akcji własnych	-	-26 045
Opcje menadżerskie	-	409
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie	-	-
Stan na dzień 31.12.2015 r.	190 271	24 230

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

Kapitał niekontrolujący:

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu	2 376	5 442
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu SWR	-252	-427
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki SWR	-20	-16
Dopłata do kapitału spółki zależnej SWR	-	61
Rozliczenie utraty kontroli SCT	-	-
Rozliczenie nabycia SWA	-	-
Rozliczenie zwiększenia posiadanego udziału w SWA	-	-1 188
Pozostałe zmiany w kapitale jednostki zależnej przypadające na mniejszość SWA	-	40
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu SWA	-1 792	-2 019
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki SWA	138	482
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	450	2 376

Nota 23. ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zyski/Straty zatrzymane	-40 735	11 546
Wynik bieżący	-49 675	-15 697
Różnice kursowe	21 388	9 153
Kapitał niepodzielony (wynik niepodzielony, korekty konsolidacyjne, itd.)	-12 447	18 090

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	69 319	45 824
Inne zobowiązania finansowe:	7 145	8 077
- wycena instrumentów finansowych	4 896	2 660
- zobowiązania leasingowe	1 928	1 375
- zobowiązanie związane z wykupem pozostałych 50% udziałów SW Brasil	0	4 020
- pozostałe zobowiązania finansowe	321	22
Razem zobowiązania finansowe	76 464	53 901
- długoterminowe	39 208	16 522
- krótkoterminowe	37 255	37 256

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2015

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta (tys.)				
HSBC Bank	1 951	500 USD	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	136	226 CNY	03.2016	gwarancja	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	4 338	7 220 CNY	03.2016	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	472	121 USD	10.2016	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota Kreditbank	107	25 EUR	01.11.2018	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
BNP Paribas	37	9 EUR	15.11.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Mercedes Benz	17	4 EUR	30.05.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	1 278	300 EUR	31.10.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	361	85 EUR	31/10/2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	36	8 EUR	31.07.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	60	14 EUR	15.02.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	97	23 EUR	15.05.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	104	25 EUR	15.05.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	106	25 EUR	15.06.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	493	500 BRL	31/05/2016	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	591	600 BRL	31/05/2016	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	1 445	1 467 BRL	31/05/2016	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Aparicio Freitas	181	183 BRL	-	-	stała	Pożyczka
Yassuhiro	181	183 BRL	-	-	stała	Pożyczka
Union Bank of India	1 812	30 733 INR	13.09.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	4 902	83 131 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	3 904	66 221 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	4 411	74 813 INR	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym

Corporation Bank	59	1 000 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	586	9 938 INR	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi Bank N.A.	4 349	73 765 INR	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Kotak Mahindra Bank	853	14 465 INR	10.10.2018	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	73	1 237 INR	29.08.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	36	604 INR	30.08.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	31	525 INR	30.08.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Udziałowcy SW Allied	3 157	53 503 INR	-	-	-	Akcje uprzywilejowane (1)
BRE	49	-	-	-	-	Limit na kartach kredytowych
BRE	2	1 USD	-	-	-	Limit na kartach kredytowych
BRE	105	25 EUR	-	-	-	Limit na kartach kredytowych
mBANK S.A.	26 845	-	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK K EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK K EUROPE Sp. z o.o.	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Bank Handlowy	6 156	1 578 USD	27.04.2018	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK K EUROPE Sp. z o.o.	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	69 319					

(1) akcje uprzywilejowane, zakwalifikowane przez Spółkę SECO/WARWICK Allied jako zobowiązanie kredytowe, z uwagi na fakt iż są oprocentowane oraz będą zwrócone udziałowcom

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2014

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta (tys.)				
HSBC	2 455	700 USD		gwarancja	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	1 677	2 961 RMB	05.2015	gwarancja	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	641	1 132 RMB		SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym

CITI BANK	3 419	6 038 RMB	09.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	470	134 USD	09.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota Kreditbank	188	44 EUR	01.11.2018	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
BNP Paribas	55	13 EUR	15.11.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Mercedes Benz	30	7 EUR	30.05.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	1 387	325 EUR	31.15.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	98	23 EUR	31.15.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	43	10 EUR	31.07.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	36	27 R\$	22.06.2015	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	50	38 R\$	10.06.2015	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	660	500 R\$	30.06.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	914	692 R\$	30.06.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	1 415	1 072 R\$	29.05.2015	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Aparicio Freitas	264	200 R\$	-	-	stała	Pożyczka
Yassuhiro	264	200 R\$	-	-	stała	Pożyczka
HSBC Bank	4 115	74 182 INR	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	551	9 937 INR	-	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	2 007	36 187 INR	13.09.2021	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	3 974	71 640 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	4 349	78 395 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	55	1 000 INR	-	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	103	1 856 INR	29.07.2017	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	39	698 INR	30.08.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym

Union Bank of India	34	607 INR	30.08.2020	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Kotak Mahindra bank	1 054	19 001 INR	10.10.2018	-	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi bank	2 882	51 948 INR	31.05.2014	SBLC	stała	Kredyt w rachunku bieżącym
Udziałowcy SW Allied	2 968	53 502 INR	-	-	-	Akcje uprzywilejowane ⁽¹⁾
BRE	123	-	-	-	-	Limit na kartach kredytowych
mBANK S.A. Oddział Zielona Góra	1 754	500 USD	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Bank Handlowy	7 751	2 210 USD	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	45 823					

⁽²⁾ akcje uprzywilejowane, zakwalifikowane przez Spółkę SECO/WARWICK Allied jako zobowiązanie kredytowe, z uwagi na fakt iż są oprocentowane oraz będą zwrócone udziałowcom

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	33 218	30 164
Kredyty i pożyczki długoterminowe	36 102	15 659
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	28 217	15 659
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	7 885	-
Kredyty i pożyczki razem	69 319	45 823

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość	wartość	wartość	wartość
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	-	26 894	123	123
EUR	542	2 310	422	1 800
USD	2 200	8 581	3 544	12 430
CNY	7 446	4 474	10 131	5 736
INR	409 935	24 171	398 956	22 131
BRL	2 933	2 889	2 729	3 602
Kredyty i pożyczki razem		69 319		45 822

Nota 25. LEASING
Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zapłacone raty leasingowe	335	264
Pozostało do zapłaty:		-
W okresie 1 roku	336	257
W okresie od 1 do 5 lat	41	213
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	377	470

Umowy leasingu operacyjnego w 2015 oraz w 2014 roku obejmują sprzęt biurowy oraz pojazdy użytkowane przez SECO/WARWICK Corporation.

Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	951	737	707	513
W okresie od 1 do 5 lat	1 392	1 191	978	863
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 343	1 928	1 685	1 375
Koszty finansowe	415	-	310	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 928	1 928	1 375	1 375
krótkoterminowe	737	737	593	593
długoterminowe	1 191	1 191	782	782

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
mLeasing	SECOWAR/SZ/204552/2015	121	PLN	28-09-2019	115
mLeasing	SECOWAR/PO/148706/2012	79	PLN	25-01-2017	38
mLeasing	SECOWAR/PO/148704/2012	79	PLN	25-01-2015	38
mLeasing	SECOWAR/PO/148876/2012	92	PLN	25-01-2017	52
mLeasing	SECOWAR/SZ/158113/2013	89	PLN	25-12-2016	53
mLeasing	SECOWAR/SZ/186307/2014	75	PLN	30-01-2018	71
mLeasing	ALSTOM/DK/144168/2012	113	PLN	25-01-2017	106

mLeasing	ELTERMAPO142436/2012	69	PLN	25/11/2015	25
mLeasing	ELTERMAPO145013/2012	57	PLN	09/12/2015	26
mLeasing	ELTERMAPO147710/2012	99	PLN	15/01/2016	49
mLeasing	ELTERMAPO153730/2012	59	PLN	30/06/2016	31
mLeasing	ELTERMAPO153731/2013	59	PLN	30/06/2016	31
mLeasing	ELTERMAPO153732/2013	70	PLN	30/08/2016	40
mLeasing	ELTERMAPO154824/2013	147	PLN	30/08/2016	91
mLeasing	ELTERMAPO167098/2014	68	PLN	30/03/2017	47
mLeasing	ELTERMAPO168453/2014	76	PLN	20/03/2017	52
mLeasing	ELTERMAPO167061/2014	76	PLN	30/05/2017	15
mLeasing	SECO/WARWICKPO167061/2014	76	PLN	30/05/2017	40
mLeasing	ELTERMA/SZ/175747/2014	69	PLN	30/07/2017	36
mLeasing	SECO/WARWICKPO148824	58	PLN	25/01/2016	42
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/182845/2014	67	PLN	30/11/2017	40
mLeasing	SECO/WARWICKSZ/181162/2014	109	PLN	30.01.2018	67
mLeasing	SECO/WARWICKSZ/185860/2014	106	PLN	30/01/2018	69
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/189291/2015	48	PLN	30/03/2018	42
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/191445/2015	75	PLN	30/03/2018	64
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/188896/2015	75	PLN	30/04/2019	68
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/188181/2015	76	PLN	30.04.2018	67
mLeasing	SECO/WARWICKPO194448/2015	83	PLN	30/05/2020	77
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/194085/2015	47	PLN	30/05/2020	44
mLeasing	SECO/WARWICKPO148705/2012	43	PLN	06/01/2017	34
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/197312/2015	75	PLN	30/05/2019	69
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/194476/2015	48	PLN	30/06/2020	45
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/194487/2015	48	PLN	30/06/2020	45
mLeasing	SECO/WARWICKEU/SZ/193799/2015	103	PLN	30/04/2018	97
mLeasing	SECO/WARWICKPO191209/2015	131	PLN	30/09/2018	102
Razem		x 2 763	x	x	1 928

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
mLeasing	ELTERMA/PO/138167/2012	108	PLN	2015-06-30	60
mLeasing	ELTERMA/PO/142435/2012	69	PLN	2015-10-30	40
mLeasing	ELTERMA/PO/142436/2012	69	PLN	2012-10-30	41
mLeasing	ELTERMA/PO/145013/2012	57	PLN	2015-10-30	36
mLeasing	ELTERMA/PO/147710/2012	99	PLN	2016-01-15	67
mLeasing	ELTERMA/PO/153730/2013	59	PLN	2016-06-30	43
mLeasing	ELTERMA/PO/153731/2013	59	PLN	2016-06-30	43
mLeasing	ELTERMA/PO/153732/2013	70	PLN	2016-07-30	54
mLeasing	ELTERMA/PO/154824/2013	147	PLN	2016-07-30	116

mLeasing	ELTERMA/SZ/167098/2014	68	PLN	2017-03-20	59
mLeasing	ELTERMA/SZ/168453/2014	76	PLN	2017-03-20	65
mLeasing	ELTERMA/SZ/167061/2014	76	PLN	2017-05-30	68
mLeasing	ELTERMA/SZ/175474/2014	69	PLN	2017-07-30	45
mLeasing	SECOWAR/PO/148824/2012	58	PLN	2016-01-25	55
mLeasing	SECOWAREU/SZ/182845/2014	67	PLN	2017-11-30	48
mLeasing	SECOWAREU/SZ/186307/2014	96	PLN	2017-12-02	75
mLeasing	SECOWAREU/SZ/1811622014	109	PLN	2017-12-14	79
mLeasing	SECOWAREU/SZ/185860/2014	106	PLN	2017-11-25	82
mLeasing	SECOWAR/PO/148705/2012	79	PLN	25-01-2015	54
mLeasing	SECOWAR/PO/148706/2012	79	PLN	25-01-2015	54
mLeasing	SECOWAR/PO/148704/2012	79	PLN	25-01-2015	54
mLeasing	SECOWAR/PO/148876/2012	92	PLN	25-01-2015	66
mLeasing	SECOWAR/SZ/158113/2013	89	PLN	25-10-2015	72
Razem	x	1 880	x	x	1 375

Nota 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	68 846	67 438
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	177	464
Razem	69 023	67 902

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	53 899	54 628
Razem	53 899	54 628
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	7 631	4 943
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 466	5 823
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	417	98
Inne zobowiązania	1 434	1 945
Razem pozostałe	14 948	12 809
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	68 846	67 437

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	20 780	-	22 115
EUR	2 457	10 470	1 928	8 219
USD	1 687	6 583	9 460	33 180
GBP	8	49	-	-
pozostałe	-	30 965	-	3 923
Razem	x	68 846	x	67 437

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2014	54 628	54 628	-	-	-	-	-
31.12.2015	53 899	53 899	-	-	-	-	-

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2014	12 809	12 809	-	-	-	-	-
31.12.2015	14 948	14 948	-	-	-	-	-

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2015 roku wynosiły 75 507 tys. zł, natomiast na koniec 2014 roku 67 050 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- BB → gwarancja zapłaty wadium przetargowego
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy
- WAD → wadialna
- CRB → spłaty kredytu

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS (Spółki polskie)

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	44	56
Środki pieniężne	46	143
Zobowiązania z tytułu Funduszu	91	151
Saldo po skompensowaniu	-1	48
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	518	539

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Grupa nie zobowiązała się do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Nota 27. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014
stan na początek okresu	5 352	3 331
zwiększenia	1 024	2 214
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	1 024	2 214
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	5	193
stan na koniec okresu	6 277	5 352

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	3,1	4,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	2 856	1 493
b) zwiększenia	1 479	2 082

- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	1 479	2 082
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	1 391	719
e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	2 944	2 856
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	4 319	5 993
b) zwiększenia	6 996	7 026
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	6 996	7 026
c) wykorzystanie	2 302	3 715
d) rozwiązanie	3 937	4 985
e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	5 076	4 319
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	1 976	804
b) zwiększenia	3 841	2 015
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	3 841	2 015
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	1 948	843
e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	3 869	1 976

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	3,88	3,6
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów (%)	7,0	7,5

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)

Wyszczególnienie	2015	2014
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	18 516	13 495
Koszt obsługi	-	-
Koszt odsetek	648	567
Zysk / (strata) aktuarialna	-335	3 444
Zapłacone składki	-964	-859
Wartość zobowiązania koniec okresu	17 864	16 646
Zmiana aktywów programu		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	13 814	11 889

Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	-133	547
Wpłacone składki	702	842
Wyłacone składki	-964	-859
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	13 420	12 419

POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	4 747	-	11 545	-	16 292
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 560	-	20 252	-	21 812
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-4 194	-	-25 178	-	-29 372
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 113	-	6 619	-	8 732
Utworzone w ciągu roku obrotowego	362	-	21 798	-	22 160
Wykorzystane	-	-	-1 117	-	-1 117
Rozwiązane	-2 261	-	-17 758	-	-20 019
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	214	-	9 148	-	9 362

Nota 28. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
- dofinansowanie*	11 207	7 172
- kontrakty długoterminowe	123 773	65 149
- pozostałe		4 295
Przychody przyszłych okresów razem, w tym	134 981	76 616
długoterminowe	10 627	8 262
krótkoterminowe	124 354	68 354

* dofinansowania z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) do projektów rozwojowa badawczych

Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w bilansie	58 054	46 825
różnice kursowe z wyceny bilansowej	-3	-22
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	58 050	46 801
Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja:	9 519	7 969
amortyzacja wartości niematerialnych	1 897	1 540
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 612	6 428
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	10	-
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego:	1 534	-5 476
bilansowa zmiana stanu rezerw	-286	-6 354
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	1 820	878
różnice kursowe	-	-
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	2 971	-2 100
bilansowa zmiana stanu zapasów	2 971	-2 100
różnice kursowe	-	-
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia należności z tytułu podatku dochodowego:	-17 184	19 570
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-22 018	19 476
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	4 834	94
różnice kursowe	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych oraz wyłączenia zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, wyniku z następujących pozycji:	-481	-932
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	4 248	11 487
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-262	-
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	-303	-165
różnice kursowe	-	-
kredyty	-5 519	-8 234
wyłączenia zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-428	-
wycena instrumentów pochodnych	-2 237	-
zobowiązanie związane z wykupem 50% udziałów SW Brasil	4 020	-4 020
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego, wyniku z następujących pozycji:	61 056	10 677
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	61 056	4 474
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-	6 203
różnice kursowe	-	-
Zmiana stanu inne korekty, wyniku z następujących pozycji:	36 537	20 605
Opcje menedżerskie	409	1 320
Odpis wartości firmy	35 868	25 565
Wycena kapitałowa programu emerytalnego SWC	2 085	-3 402
Korekta wyniku lat ubiegłych w SWE	-	-2 920
Pozostałe	-1 825	42

Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Wynagrodzenia ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenia danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenia danego okresu
31.12.2015			
Paweł Wyrzykowski	1 016	40	1 056
Wojciech Modrzyk (1)	370	23	393
Jarosław Talerzak	426	25	451
Wojciech Peret (2)	28	2	30
Razem	1 840	90	1 930
31.12.2014			
Paweł Wyrzykowski	1 344	40	1 384
Wojciech Modrzyk	529	25	553
Jarosław Talerzak	415	21	436
Razem	2 288	85	2 374

(1) Wynagrodzenie Pana Wojciecha Modrzyka wykazane za okres 01.01.2015 - 03.12.2015 r. w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

(2) Wynagrodzenie Pana Wojciecha Pereta wykazane za okres 03.12.2015 - 31.12.2015 r. w związku z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

Wartość przyznanych opcji menadżerskich jest zamieszczona w nocie 38 Opcje menadżerskie

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2015	31.12.2014
Andrzej Zawistowski, w tym:	197	132
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych (1)	77	12
Jeffrey Boswell, w tym:	127	122
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	0	-
- z tytułu umowy o pracę (2)	127	122
James A. Goltz, w tym:	716	2 089
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	0	-

- z tytułu umowy o pracę ⁽³⁾	716	2 089
Dr Gutmann Habig	28	30
Henryk Pilarski	54	54
Witold Klinowski, w tym:	198	219
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	42	42
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych ⁽⁴⁾	156	177
Zbigniew Rogóż ⁽⁵⁾	17	42
Marcin Murawski ⁽⁶⁾	26	-
Razem	1 363	2 688

(1) Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z dnia 2 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.

(2) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.

(3) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.

(4) Z tytułu umowy zawartej 3 października 2013 r. na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.

(5) Pan Zbigniew Rogóż został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 r.

(6) Pan Marcin Murawski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 33 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 r.

Nota 32. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2015r.
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
Aktywa finansowe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3	3
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	520	-	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	-	361	-	361	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	97 062	76 641	97 062	76 641	97 062
Pochodne instrumenty finansowe	PiN	407	1 425	407	1 425	407
- Instrumenty zabezpieczające	PiN	407	1 425	407	1 425	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	58 054	46 825	58 054	46 825	58 054
Udzielone poręczenia			-		-	
Zobowiązania finansowe						
krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- Kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	24 475	26 071	24 475	26 071	-
- Krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	8 785	3 970	8 785	3 970	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	737	593	737	593	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	56 709	66 192	56 709	66 192	-
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	3 197	2 660	3 197	2 660	-
długoterminowe						
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	36 102	15 659	36 102	15 659	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	10 804	5 807	10 804	5 801	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	1 191	782	1 191	782	-

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

	31.12.2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	407	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	407	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
RAZEM	-	407	-
Zobowiązania finansowe			
krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-
- Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
- Krótkoterminowe kredyty	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	3 197	-
długoterminowe			
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
RAZEM	-	3 197	-

	31.12.2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	-	-	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 425	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	1 425	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
RAZEM	-	1 425	-

Zobowiązania finansowe			
krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-

- Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
- Krótkoterminowe kredyty	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	2 660	-
długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
RAZEM	-	2 660	-

Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	475	516
Pracownicy na stanowiskach administracyjnych	479	464
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	4	5
Razem	958	985

Nota 34. DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE

1) W 2015 roku zmieniła się prezentacja poniższych pozycji co w konsekwencji spowodowało skorygowanie danych porównawczych. Przyczyna skorygowania niniejszych pozycji była:

- błędna prezentacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy szykiem rozwartym.
- błędna interpretacja zapisów umowy na przyznane dotacje- brak podziału na krótko- długo terminowe.
- błędne przypisanie kosztu programu motywacyjnego do kolejnych okresów sprawozdawczych.
- błędna prezentacja piece na zapasach.
- błędna prezentacja zobowiązań z tytułu kart kredytowych.
- brak rozpoznania goodwill'a podatkowego.
- błędne rozpoznanie kontraktów w spółce SECO/WARWICK Brasil.
- błędna prezentacja odpisu wartości firmy.

Poniższe tabele prezentuje dane porównywalne z uwzględnieniem wymienionych korekt:

Nota	BYŁO	zmiana	JEST	1 stycznia 2014	
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2014		
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	92 051	1 616	93 667	79 453

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	22 817	-19 018	3 799	2 620
		216 819	-17 402	199 417	188 691
Aktywa obrotowe					
Zapasy	16	36 319	94	36 413	32 648
Należności handlowe	18	71 224	1 160	72 384	84 671
Rozliczenia kontraktów	17	104 553	-6 069	98 484	93 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	46 702	123	46 825	41 733
		280 702	-4 692	276 010	275 722
SUMA AKTYWÓW		497 521	-22 095	475 426	465 134

	Nota	BYŁO 31 grudnia 2014	zmiana	JEST 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014
PASYWA					
Kapitał własny					
Pozostałe kapitały	22	46 733	3 133	49 866	6 948
Zyski/Straty zatrzymane	23	21 875	-10 584	11 291	34 328
		249 305	-7 451	241 854	251 443
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania finansowe	24	863	121	984	4 479
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6	21 636	-11 735	9 901	13 874
Przychody przyszłych okresów	28	2 746	5 516	8 262	4 796
		48 734	-6 098	42 636	45 551
Zobowiązania krótkoterminowe					
Kredyty i pożyczki	24	30 041	123	30 164	18 127
Zobowiązania finansowe	24	7 215	-121	7 094	4 165
Zobowiązania handlowe	26	57 233	-2 605	54 628	52 917
Pozostałe rezerwy	27	11 589	-2 857	8 732	14 804
Przychody przyszłych okresów	28	8 569	-5 364	3 205	1 615
Rozliczenia kontraktów	28	62 871	2 278	65 149	55 340
		199 481	-8 545	190 936	168 140
SUMA PASYWÓW		497 520	-22 094	475 426	465 134

	Nota	BYŁO za okres 01.01.2014 – 31.12.2014	zmiana	JEST za okres 01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów		415 093	2 519	417 612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		21 419	0	21 419
Przychody ze sprzedaży	1,2	436 512	2 519	439 031
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-320 033	-1 386	-321 419
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-12 394	0	-12 394

Koszt własny sprzedaży	2,3	-332 427	-1 386	-333 813
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		104 085	1 132	105 217
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 002	0	6 002
Koszty sprzedaży	2,3	-30 673	0	-30 673
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-57 726	668	-57 058
Pozostałe koszty operacyjne	4	-12 536	-26 046	-38 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 152	-24 246	-15 094
Odpis wartości firmy	13	-25 565	25 565	0
Przychody finansowe	5	6 456	0	6 456
Koszty finansowe	5	-6 839	0	-6 839
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-483	0	-483
Zysk (strata) brutto		-17 279	1 319	-15 960
Podatek dochodowy	6	-994	-1 189	-2 183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-18 273	131	-18 142
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		-18 273	131	-18 142
Zysk (strata) netto przypadające				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-15 828	131	-15 697
Udziałom niedającym kontroli		-2 446	-28	-2 474

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:

Zwykły		-1,47	0,01	-1,46
Rozwodniony		-1,47	0,01	-1,46

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

Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		-3 574	0	-3 574
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1 251	0	1 251

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		-1 950	1	-1 949
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		22 598	-1 482	21 116
Korekty związane z reklasyfikacją (zwiększenie kontroli nad jednostką zależną)		371	0	371
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		370	0	370
Inne całkowite dochody netto razem		18 324	-739	17 585
Całkowite dochody ogółem		50	-608	-558

Całkowite dochody ogółem przypadające

Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 030	-609	1 421
--------------------------------------	--	-------	------	-------

Udziałom niedającym kontroli	-1 979	-28	-2 007
------------------------------	--------	-----	--------

2) W celu dostarczenia informacji zapewniających porównywalność dokonano również korekty noty przychodów segmentów operacyjnych za okres 01.01.2014-31.12.2014 związana ze zmianą prezentacji segmentów w raportach zarządczych spółki, polegającej na wydzieleniu segmentu aftersales we wszystkich spółkach Grupy.

Było:

SEGMENTY OPERACYJNE za okres od 01.01. do 31.12.2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Aftersales</i>	<i>Razem</i>		
Przychody segmentu ogółem	103 394	93 637	110 696	40 217	29 524	55 204	432 972	3 840	436 512
Koszty segmentu ogółem	-71 922	-79 122	-88 563	-27 248	-26 847	-34 672	-328 374	-4 054	-332 427

Jest:

SEGMENTY OPERACYJNE za okres od 01.01. do 31.12.2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Aftersales</i>	<i>Razem</i>		
Przychody segmentu ogółem	103 498	93 637	99 063	40 217	29 524	69 356	435 295	3 736	436 512
Koszty segmentu ogółem	-68 813	-79 122	-78 509	-27 248	-26 847	-49 295	-329 834	-3 979	-332 427

Nota 35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	71 776	47 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-58 054	-46 702

Zadłużenie netto	13 722	373
Kapitał własny	176 030	249 305
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	7,80%	0,15%

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

Nota 36. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

Spółka dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości firmy w jednostkach zależnych Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd., Seco/Warwick Corp., Retech Systems LLC oraz SECO/WARWICK Services. W wyniku zastosowania procedur testujących w przypadku dwóch spółek rozpoznano utratę wartości firmy. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie budżetu na rok 2016, oraz na prognozach obejmujących okres kolejnych 4 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Seco/Warwick Corp. (USA)</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	<i>SECO/WARWICK Services</i>
<i>Średnia stopa dyskontowa</i>	18,86%	12,91%	10,66%	11,99%
<i>Średnia stopa wzrostu przychodów</i>	10,4%	7,3%	9,4%	-0,7%
<i>Stopa wzrostu po okresie prognozowanym</i>	3,5%	1,0%	1,0%	1,0%
<i>Wartość odzyskiwalna</i>	-2 563	-55	38 464	6 127
<i>Odpis wartości firmy (tys zł)</i>	NIE	- 5 864	- 30 004	NIE

W spółkach gdzie wystąpiła ujemna wartość odzyskiwalna tj. SECO/WARWICK Allied oraz SECO/WARWICK Corp. dokonano analizy środków trwałych do wartości rynkowej, na podstawie której dokonano odpisu środków trwałych spółki SWC w wysokości 890 tys. zł.

SECO/WARWICK Allied - niski poziom nowych zamówień, skutkował bardziej konserwatywnym podejściem do prognoz Spółki. Duże znaczenie dla spowolnienia decyzji inwestycyjnych ma okres zmian politycznych po wyborach w 2014 roku. Zarząd Spółki spodziewa się ożywienia od 2016 roku.

SECO/WARWICK Brasil - na obniżenie poziomu prognoz wpływa sytuacja polityczna oraz makroekonomiczna. Niski poziom nowych zamówień, wynika z zamrożenia wielu projektów inwestycyjnych przez potencjalnych klientów (m.in. branży automotive). W najbliższej przyszłości Zarząd nie widzi przesłanek do istotnej poprawy sytuacji na tym rynku.

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;

	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Zobowiązania				
EUR	1 874	7 987	1 003	4 273
USD	4 202	16 391	6 846	24 011
Aktywa				
EUR	17 311	73 769	15 961	68 031
USD	9 087	35 451	9 446	33 130
Nominał instrumentu zabezpieczającego				
EUR	21 990	93 710	21 249	90 570
USD	21 666	84 521	11 140	39 070
Wartość Firmy				
EUR	406	1 730	406	1 730
USD	9 860	38 464	19 054	66 827

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

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

Analiza zakładając:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2015
- wzrost kursu walutowego + 10%
- spadek kursu walutowego - 10%



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015

Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	7 392	21 740	7 550	6 976
Spadek kursu walutowego	-10%	-7 392	-21 740	-7 550	-6 976
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu walutowego	10%	-10 091	-11 726	-10 170	-9 484
Spadek kursu walutowego	-10%	10 091	11 726	10 170	9 484
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	-2 700	10 014	-2 620	-2 508
Spadek kursu walutowego	-10%	2 700	-10 014	2 620	2 508
<hr/>					
Wpływ na wynik finansowy		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	3 545	3 158	7 377	6 803
Spadek kursu walutowego	-10%	-3 545	-3 158	-7 377	-6 803
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu walutowego	10%	-10 091	-5 373	-10 170	-9 484
Spadek kursu walutowego	-10%	10 091	5 373	10 170	9 484
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	-6 546	-2 215	-2 793	-2 681
Spadek kursu walutowego	-10%	6 546	2 215	2 793	2 681

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

Kurs waluty na dzień 31.12.2015	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,9011	0,3901	-0,3901
EUR	4,2615	0,4262	-0,4262

Kurs waluty na dzień 31.12.2014	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,5072	0,351	-0,351
EUR	4,2620	0,426	-0,426

37.2 Ryzyko stóp procentowych

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

	Wpływ na wynik finansowy netto + 1%/- 1%	Wpływ na wynik finansowy netto + 1%/- 1%
	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zobowiązania leasingowe	+/- 20	+/- 14
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 693	+/- 471

Do powyższych szacunków przyjęto średnią stopę procentową na poziomie 7,4% dla 2015 roku oraz 7,0% dla 2014 roku. Łączna wartości kredytów wyniosła 69 319 PLN w 2015 roku (2014: 47 075), natomiast zobowiązań finansowych 1 928 w 2015 roku (2014: 1 375). Wpływ zmiany na wynik finansowy oraz kapitał został policzony poprzez dodanie/odjęcie 1 p.p. do średniej stopy procentowej.

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

37.3 Ryzyko związane z płynnością

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Grupa uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 24). Kredyty bankowe stanowią na dzień 31 grudnia 2015 r. 13% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2014 r. - 16%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2015	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2015
Zobowiązania handlowe	-	49 228	-	-	49 228
Leasing	-	737	1 191	-	1 928
Instrumenty pochodne	-	3 197	1 699	-	4 896
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	38 355	46 377	-	84 733
Pozostałe zobowiązania	-	4 038	3 107	-	7 144
RAZEM	-	95 555	52 374	-	147 929

31.12.2014	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2014
Zobowiązania handlowe	-	46 541	-	-	46 541
Leasing	-	593	782	-	1 375
Instrumenty pochodne	-	2 660	-	-	2 660
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	35 301	20 797	-	56 098
Pozostałe zobowiązania	-	7 094	984	-	8 078
RAZEM	-	92 189	22 563	-	114 752

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 27.

37.4 Ryzyko kredytowe

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

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do jednego kontrahenta według stanu na 31.12.2015 roku podobnie jak w roku ubiegłym zawierała się w przedziale 10% - 15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 19.

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

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

Nota 38. OPCJE MENADŻERSKIE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej Spółki do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 28.05.2012 r. przyjęło główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2012-2016 („Program Motywacyjny 2012-2016”).

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu

do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.

2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („**Akcje Serii E**”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.

3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („**Warranty Serii B**”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcją Serii E.

4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.

5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.

6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.

7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:

(i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) albo

(ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, działających wspólnie na podstawie porozumienia, umowy, uzgodnienia lub innego stosunku o charakterze prawnym lub faktycznym i posiadających łącznie bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Znaczący Akcjonariusz**”), przy czym termin ten może oznaczać zarówno jednego, jak również więcej niż jednego akcjonariusza działających łącznie) na rzecz osoby trzeciej (tj. podmiotu nie będącego jednym ze Znaczących Akcjonariuszy lub podmiotem powiązany z którymkolwiek ze Znaczących Akcjonariuszy). W przypadku, gdy zbycie akcji przez Znaczącego Akcjonariusza nastąpi w drodze więcej niż jednej transakcji, podstawą do obliczenia liczby Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie średnia arytmetyczna cena sprzedaży ze wszystkich transakcji, ważona liczbą akcji Spółki zbywanych w danej transakcji.

8. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B wielokrotnie w trakcie trwania Programu Motywacyjnego, nie częściej jednak niż dwa razy w ciągu roku kalendarzowego. Ograniczenie częstotliwości skorzystania z prawa objęcia Warrantów Serii B nie dotyczy sytuacji, w której podstawą wykonania tego prawa przez Osobę Uprawnioną jest zbycie akcji Spółki przez Znaczącego Akcjonariusza.

9. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B, jeżeli:

(i) średnia cena akcji Spółki z ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B wyniesie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcję Spółki, lub

(ii) Znaczący Akcjonariusz podejmie decyzję o sprzedaży co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) wszystkich akcji Spółki podmiotowi innemu niż Znaczący Akcjonariusz lub podmiot z nim powiązany po cenie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcję Spółki. Objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B może nastąpić nie wcześniej niż w ciągu 3 (trzech) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki przez Uprawnioną Osobę o zamiarze objęcia Warrantów Serii B. Spółka zapewni, aby wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym nastąpiło nie później niż w ciągu 4 (czterech) miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia Osoby Uprawnionej, o którym mowa powyżej. Wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym może nastąpić za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, pełniącej funkcję powiernika.

10. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mógł objąć Prezes Zarządu Spółki zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35\text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65\text{ PLN} \Rightarrow Q = 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez Prezesa Zarządu bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą.

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikałaby liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniony Prezes Zarządu zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Prezesa Zarządu z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo Prezesowi Zarządu, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych Prezesowi Zarządu w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

11. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mogła objąć Osoba Uprawniona inna niż Prezes Zarządu Spółki, zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = a_i \times (6.666 P - 183.310)$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35\text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65\text{ PLN} \Rightarrow Q = a_i \times 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez daną Osobę Uprawnioną bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą;

a_i – współczynnik określony indywidualnie dla każdej Osoby Uprawnionej, przy czym

$$a_i \in (0,1) \text{ oraz } \sum_{i=1}^n a_i \leq 1$$

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikałaby liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniona Osoba Uprawniona zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Osobę Uprawnioną z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo takiej Osobie Uprawnionej, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych takiej Osobie Uprawnionej w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

12. Liczba Warrantów Serii B objętych przez poszczególne Osoby Uprawnione nie będzie w żadnym wypadku wyższa niż: (i) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Warrantów Serii B objętych przez Prezesa Zarządu Spółki; oraz (ii) $a_i \times 250.000$ (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu.

13. Osoba Uprawniona, która otrzymała Warranty Serii B w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 będzie uprawniona do objęcia Akcji Serii E w każdym czasie, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Program motywacyjny został wyceniany przez aktuarium, przy wycenie założono, że proces ceny akcji jest procesem stochastycznym będącym geometrycznym ruchem Browna, czyli jest rozwiązaniem stochastycznego równania różniczkowego. W celu wyceny wartości godziwej przyznanych uprawnień wyznaczono koszt realizacji strategii inwestycyjnej, której końcowa wartość będzie równa wartości uprawnień (w każdym możliwym scenariuszu). Rozważano jedynie strategie dopuszczające inwestycje w akcje Jednostki oraz obligacje. Podczas obliczeń założono, że na GPW nie

ma możliwości arbitrażu oraz że koszty dynamicznej reorganizacji portfela są zaniedbywalne. Technika wyceny polegała na wyznaczeniu równoważnej miary martyngałowej do przyjętej miary (wynikającej z założeń o dynamice ceny) oraz wyznaczenie wartości oczekiwanej wypłaty w nowej mierze. Do wyznaczenia wartości uprawnień użyto technik symulacji Monte Carlo. Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenach instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2. Jest to rozwinięcie aproksymacja do tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Wartość godziwa programu obejmującego 500.000 opcji wynosi 8.519 tys. zł. przy założeniu, że zostaną spełnione wszystkie warunki nierynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w ramach Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku, zostało objętych 261.627 Akcji Serii E, z czego:

- Paweł Wyrzykowski Prezes Zarządu otrzymał 132 325 Akcji Serii E o wartości godziwej 2.997 tys. zł;
- Wojciech Modrzyk Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 575 tys. zł;
- Jarosław Talerzak Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 575 tys. zł.

Pozostałe akcje objęli pozostali menadżerowie.

Niżej przedstawione opcje przyznane w ramach Programu Motywacyjnego w ciągu okresu sprawozdawczego:

Seria opcji	Liczba opcji wykonanych	Data wykonania
(1) Przyznane w dniu 17 maja 2013 r.	149 239	17/07/2013
(1) Przyznane w dniu 15 lipca 2013 r.	13 527	19/09/2013
(1) Przyznane w dniu 13 sierpnia 2013 r.	13 703	19/09/2013
(2) Przyznane w dniu 21 października 2013 r.	27 518	03/12/2013
(2) Przyznane w dniu 25 października 2013 r.	5 248	20/01/2014
(3) Przyznane w dniu 20 grudnia 2013 r.	52 392	20/01/2014
	261 627	

Nota 39. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółki Grupy nie aktywowały kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 40. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 41. SPRAWY SĄDOWE

Firma Seco/Warwick Corporation (SWC), będąca spółką zależną Emitenta, z siedzibą w Pensylwanii w Stanach Zjednoczonych wraz Podmiotem Trzecim, który nie jest powiązany z Emitentem (Podmiot Trzeci), są stronami sporu sądowego z firmą Liberty Mutual Insurance (LMI), w ramach którego żądają od LMI dodatkowych limitów ubezpieczeniowych tytułem kontynuacji polis ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za produkty wystawianych na rzecz Podmiotu Trzeciego w latach 1980–1986. SWC i Podmiot Trzeci żądają pokrycia roszczeń zgłaszanych przeciwko nim w związku z procesami sądowymi o szkody osobowe spowodowane przez produkt, wszczętymi przez osoby prywatne, które twierdzą, że doznały uszczerbku na zdrowiu spowodowanego przez azbest w wyniku ekspozycji na produkty Podmiotu Trzeciego wytwarzane przez poprzedników SWC i Podmiotu Trzeciego w latach 1958–1984 (Roszczenia Związane z Azbestem). Spółka SWC została zawiązana dopiero w 1984 r. Do 2006 r. spółka SWC nie należała do grupy kapitałowej Emitenta.

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

Według najlepszej wiedzy Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego raportu liczba Roszczeń Związanych z Azbestem wniesionych przeciwko SWC wynosi 409, z czego 124 zostało oddalonych, 31 zakończyło się zawarciem ugody z LMI na łączną kwotę 3 mln USD, a w wypadku 252 aktualnie trwa proces weryfikacji lub prowadzone są negocjacje warunków ewentualnej ugody z poszkodowanymi stronami.

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

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

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

Nota 42. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

Nota 43. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Zagadnienia dotyczące noty numer 43 nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych w Grupie.

Nota 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 2/2016, iż od dnia 6 października 2015 do 20 stycznia 2016 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zawarła z bankiem mBank S.A. dziewiętnaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 2.709.000 EUR (11.641.301 zł), dwa kontrakty terminowy typu forward na sprzedaż GBP na łączną kwotę 800.000 GBP (4.746.160 zł), oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 58.000 USD (219.762 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 16.607.223 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 3/2016, iż w dniu 27 stycznia 2016 r. spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o., podpisała aneks do umowy ramowej o linię na gwarancje bankowe z mBank Spółką Akcyjną, z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z aneksem bank mBank udzielił spółce zależnej Emitenta SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o. odnawialny limit w kwocie 25.000.000 PLN, na udzielanie gwarancji bankowych, do dnia 31 grudnia 2018 r. Emitent posiada już limit na gwarancje w banku mBank na kwotę 4.000.000 PLN obowiązujący do 29 grudnia 2017 r. Łączna wartość posiadanych limitów w banku mBank wynosi 29.000.000 PLN.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 2/2016, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2013 z dnia 22 marca 2013 r. oraz 24/2014 z dnia 4 czerwca 2014 r., że dnia 30 marca 2016 r. Emitent objął 1.550.000 udziałów w spółce SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) za cenę 155.000.000 rupii indyjskich (8.767.265 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30 marca 2016 r.) w związku z podwyższeniem kapitału własnego i emisji nowych akcji przez spółkę SWAPL. W wyniku objęcia 1.550.000 udziałów Emitent będzie posiadać łącznie 1.632.014 udziałów stanowiących 98,4% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 98,4% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej www.secowarwick.com

Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółki Grupy w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie dokonały hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 46. DANE FINANSOWE SPÓŁKI RETECH SYSTEM LLC ORAZ SECO/WARWICK Copr.

Retech Systems LLC [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 427	468	2 895
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	130	0	130
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	880	880
Należności długoterminowe	2 328	-2 296	32
Pożyczki udzielone i należności własne	-	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na różnice pomiędzy wartością podatkową a księgową wartości firmy	3 159	-3 159	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	696	3 159	3 855
	8 739	-948	7 791
Aktywa obrotowe			
Zapasy	869	0	869
Należności handlowe	4 488	2 296	6 783
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 800	0	1 800
Pozostałe należności krótkoterminowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	154	0	154
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia kontraktów	9 794	0	9 794
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	178	0	178
	17 283	2 296	19 579
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	0	0
SUMA AKTYWÓW	26 022	1 348	27 370

Retech Systems LLC [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	16 717	-11 089	5 627
Kapitał zapasowy	0	0	0
Pozostałe kapitały	0	1 615	1 615
Zyski/Straty zatrzymane	-1 531	10 561	9 031
Udziały niekontrolujące	0	0	0

	15 186	1 087	16 273
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	592	250	842
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
	592	250	842
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania handlowe	2 310	133	2 443
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	11	11
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	16	152	168
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 025	-1 001	24
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	849	849
Pozostałe rezerwy	1 115	0	1 115
Przychody przyszłych okresów	133	-133	0
Rozliczenia kontraktów	5 644	0	5 644
	10 243	11	10 254
SUMA PASYWÓW	26 022	1 348	27 369

Retech Systems LLC [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
Przychody ze sprzedaży produktów	32 879	0	32 879
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Przychody ze sprzedaży	32 879	0	32 879
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-29 240	-271	-29 510
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	-29 240	-271	-29 510
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 639	-271	3 368
Pozostałe przychody operacyjne	209	0	209
Koszty sprzedaży	-2 069	0	-2 069
Koszty ogólnego zarządu	-3 091	0	-3 091
Pozostałe koszty operacyjne	-353	0	-353
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 666	-271	-1 937
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	-362	0	-362
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) brutto	-2 028	-271	-2 299
Podatek dochodowy	497	89	587
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 531	-181	-1 712

Strata z działalności zaniechanej	-	0	0
Zysk (strata) netto	-1 531	-181	-1 712

Retech Systems LLC [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	-2 028	-271	-2 299
Korekty razem:	2 904	1 143	4 047
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Amortyzacja	386	270	656
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	26	26
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-5 913	6 921	1 008
Zmiana stanu zapasów	275	0	275
Zmiana stanu należności	-1 594	-1 027	-2 621
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	6 582	-5 907	675
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów	0	4 390	4 390
Inne korekty	3 168	-3 529	-361
Gotówka z działalności operacyjnej	876	873	1 749
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	497	-919	-422
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 373	-47	1 327
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	0	0	0
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
Wydatki	517	0	517
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	517	-	517
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-517	0	-517
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	11 465	-11 465	0

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	11 465	-11 465	0
Inne wpływy finansowe	-	-	-
Wydatki	12 165	-11 439	726
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	12 165	-11 465	700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
Odsetki	-	26	26
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-700	-26	-726
Przepływy pieniężne netto razem	156	-72	84
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		0	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	
Środki pieniężne na początek okresu	22	72	94
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	178	-1	178

SECO/WARWICK Corp. [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	672	1 632	2 303
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	10	114	124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	-	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na różnicę pomiędzy wartością podatkową a księgową wartości firmy	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	646	-646	0
	1 327	1 100	2 428
Aktywa obrotowe	0	0	0
Zapasy	992	0	992
Należności handlowe	2 493	490	2 982
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	321	-44	278
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia kontraktów	928	50	978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	566	0	566
	5	496	5 796
	300		

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	0	0
SUMA AKTYWÓW	6 627	1 596	8 223

SECO/WARWICK Corp. [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	480	0	480
Kapitał zapasowy	0	0	0
Pozostałe kapitały	-8 191	2 201	-5 990
Zyski/Straty zatrzymane	3 695	-405	3 289
Udziały niekontrolujące	0	0	0
	-4 016	1 795	-2 221
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	646	-646	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 138	208	1 346
Pozostałe rezerwy	138	-138	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
	1 922	-576	1 346
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	420	0	420
Zobowiązania finansowe	4	0	4
Zobowiązania handlowe	2 249	-458	1 791
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	5	0	5
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 329	0	1 329
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	801	801
Pozostałe rezerwy	118	33	151
Przychody przyszłych okresów	1 688	0	1 688
Rozliczenia kontraktów	2 910	0	2 910
	8 722	376	9 098
SUMA PASYWÓW	6 627	1 596	8 223

SECO/WARWICK Corp. [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
Przychody ze sprzedaży produktów	17 725	50	17 775
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Przychody ze sprzedaży	17 725	50	17 775
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-15 544	-307	-15 851
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0

Koszt własny sprzedaży	-15 544	-307	-15 851
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 181	-257	1 924
Pozostałe przychody operacyjne	333	0	333
Koszty sprzedaży	-2 732	-2	-2 734
Koszty ogólnego zarządu	-1 737	-13	-1 750
Pozostałe koszty operacyjne	-1 551	435	-1 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 506	162	-3 344
Przychody finansowe	2	0	2
Koszty finansowe	-4	0	-4
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) brutto	-3 508	162	-3 346
Podatek dochodowy	-1 027	949	-78
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 535	1 111	-3 424
Strata z działalności zaniechanej	-	0	0
Zysk (strata) netto	-4 535	1 111	-3 424

SECO/WARWICK Corp. [TUSD]	US GAAP	korekty IFRS	IFRS
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	-3 508	162	-3 346
Korekty razem:	2 113	-36	2 077
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Amortyzacja	120	69	189
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	-2	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11	-7	4
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-108	-401	-509
Zmiana stanu zapasów	301	129	430
Zmiana stanu należności	762	-133	630
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-87	-837	-924
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów	-1 417	3 124	1 707
Inne korekty	2 528	-1 978	550
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 395	126	-1 269
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	125	-125	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 270	2	-1 269
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	0	0	0
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-

Wydatki	191	-3	188
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwale oraz inwestycje w nieruchomości	191	-	188
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-191	3	-188
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	420	0	420
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	420	0	420
Inne wpływy finansowe	-	-	-
Wydatki	0	4	4
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
Odsetki	-	4	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	420	-4	416
Przepływy pieniężne netto razem	-1 042	0	-1 042
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		0	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	
Środki pieniężne na początek okresu	1 608	0	1 608
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	566	0	566

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu