



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 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 2014 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
Rzeczowe aktywa trwałe	20
IX. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	26
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	31
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	32
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	32
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	37
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	38
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	38
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	40
Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	41
Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45
Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	47
Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY	48
Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	52
Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	53
Nota 16. ZAPASY	54
Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	54
Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	55

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. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	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	80
Nota 36. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”	81
Nota 37. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	82
Nota 38. OPCJE MENADŻERSKIE	86
Nota 39. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	89
Nota 40. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	89
Nota 41. SPRAWY SĄDOWE.....	89
Nota 42. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	89
Nota 43. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	90
Nota 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	90
Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		10	92 051	80 215
Nieruchomości inwestycyjne		12	389	399
Wartość firmy		13	68 558	78 861
Wartości niematerialne		11	22 609	19 589
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		15	1 888	3 404
Należności długoterminowe		18	1 240	1 691
Pożyczki udzielone i należności własne		19	361	0
Pozostałe aktywa finansowe		19	6 906	2 674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6	22 817	15 851
			216 819	202 683
Aktywa obrotowe				
Zapasy		16	36 319	32 648
Należności handlowe		18	71 224	84 671
Należności z tytułu podatku dochodowego		18	2 732	2 566
Pozostałe należności krótkoterminowe		18	15 005	12 532
Rozliczenia międzyokresowe		20	2 742	3 593
Pozostałe aktywa finansowe		19	1 425	4 370
Rozliczenia kontraktów		17	104 553	95 097
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21	46 702	41 656
			280 701	277 134
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		7	-	721
SUMA AKTYWÓW			497 519	480 538

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Dane w tys. zł			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	22	3 704	3 693
Kapitał zapasowy	22	174 617	199 708
Pozostałe kapitały	22	46 733	3 147
Zyski/Straty zatrzymane	23	21 875	48 178
Udziały niekontrolujące	22	2 376	5 442
		249 305	260 167
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	15 659	16 069
Zobowiązania finansowe	24	863	4 479
Zobowiązania długoterminowe inne	24	464	473
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	21 636	20 850
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	5 352	3 331
Pozostałe rezerwy	27	2 014	822
Przychody przyszłych okresów	28	2 746	4 143
		48 734	50 166
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	30 041	18 050
Zobowiązania finansowe	24	7 215	4 165
Zobowiązania handlowe	26	57 233	52 917
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	98	376
Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń	26	4 943	5 340
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	7 769	7 165
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	9 153	8 291
Pozostałe rezerwy	27	11 589	16 292
Przychody przyszłych okresów	28	8 569	2 268
Rozliczenia kontraktów	28	62 871	55 340
		199 481	170 205
SUMA PASYWÓW		497 519	480 538

Data: 29 kwietnia 2015 roku

 Osoba, której powierzono
 prowadzenie

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

ksiąg rachunkowych:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Ryszard Rej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

Dane w tys. zł	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów		415 093	469 360
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		21 419	18 614
Przychody ze sprzedaży	1,2	436 512	487 974
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-320 033	-361 626
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-12 394	-12 448
Koszt własny sprzedaży	2,3	-332 427	-374 074
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		104 085	113 900
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 002	4 302
Koszty sprzedaży	2,3	-30 673	-30 071
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-57 726	-65 057
Pozostałe koszty operacyjne	4	-12 536	-6 254
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 151	16 819
Odpis wartości firmy	13	-25 565	-
Przychody finansowe	5	6 456	5 080
Koszty finansowe	5	-6 839	-2 688
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-483	-567
Zysk (strata) brutto		-17 280	18 645
Podatek dochodowy	6	-994	-5 273
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-18 274	13 372
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		-18 274	13 372
Zysk (strata) netto przypadające			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 15 828	15 221
Udziałom niedającym kontroli		- 2 446	- 1 849
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:			
Zwykły		-1,47	1,45
Rozwodniony		-1,47	1,41

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	1 812
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 251	-634

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

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-1 950	-316
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	22 598	-12 991
Korekty związane z reklasyfikacją (zwiększenie kontroli nad jednostką zależną)	371	-544
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	370	60

Inne całkowite dochody netto razem	18 324	-12 613
---	---------------	----------------

Całkowite dochody ogółem	50	759
---------------------------------	-----------	------------

Całkowite dochody ogółem przypadające

Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 030	4 107
Udziałom niedającym kontroli	-1 979	-3 349

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard RejPaweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	nota	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	30	-17 280	18 645
Korekty razem:		57 619	10 190
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	3	483	567
Amortyzacja		7 969	7 926
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 480	-5 757
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 484	1 782
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 913	-3 481
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		3 068	-195
Zmiana stanu rezerw		-2 619	8 063
Zmiana stanu zapasów		-2 006	1 208
Zmiana stanu należności		20 730	9 141
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		1 673	11 201
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz kontraktów		2 330	-23 177
Inne korekty		21 940	2 911
Gotówka z działalności operacyjnej		40 339	28 835
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-6 987	-19 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		33 352	9 707
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		4 209	1 283
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		652	1 207
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		2 957	-
Inne wpływy z aktywów finansowych		600	71
Wydatki		28 701	25 632
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		17 018	12 861
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		8 100	9 967
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		-	-

Inne aktywa finansowe	3 584	2 804
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 492	-24 350
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	13 603	19 370
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	74	41
Kredyty i pożyczki	13 528	19 329
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	17 546	18 550
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Splaty kredytów i pożyczek	6 800	15 721
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	384	448
Odsetki	2 309	2 381
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 943	820
Przepływy pieniężne netto razem	4 917	- 13 823
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 433	-11 169
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	128	-77
Środki pieniężne na początek okresu	41 763	55 586
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	46 679	41 763
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	10 239

Data: 29 kwietnia 2015 roku

 Osoba, której powierzono
 prowadzenie
 ksiąg rachunkowych:
 Ryszard Rej

 Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

 Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

 Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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 2013 r.	3 652	189 136	1 580	-	168	54 953	249 489	1 153	250 642
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-676	-676	-	-676
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	189 136	1 580	-	168	54 277	248 813	1 153	249 965
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	15 221	15 221	-1 849	13 372
Inne całkowite dochody	-	-	-256	-	-12 035	1 178	-11 113	-1 499	-12 613
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-256	-	-12 035	16 399	4 108	-3 348	759
Emisja akcji	41	-	-	-	-	-	41	-	41
Opcje menadżerskie	-	-	-	3 147	-	-	3 147	-	3 147
Zmiana metody rozliczenie programu świadczeń	-	-	-	-	-	-457	-457	-	-457
Przeniesienie wyniku za 2012 rok	-	10 571	-	-	-	-10 571	0	-	-
Rozliczenie nabycia kontroli oraz zwiększenia kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-926	-926	7 638	6 713
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 693	199 708	1 324	3 147	-11 867	58 721	254 725	5 441	260 167
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	-	-	-	-	-	-870	-870	-	-870
Zmiana polityki rachunkowości SWE	-	-	-	-	-	-1 707	-1 707	-	-1 707
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	199 708	1 324	3 147	-11 867	56 143	252 148	5 441	257 589
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-15 828	-15 828	-2 446	-18 274
Inne całkowite dochody	-	-	-1 579	-	21 760	-2 323	17 858	467	18 325
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-1 579	-	21 760	-18 151	2 030	-1 979	51
Emisja akcji	12	-	-	-	-	-	12	-	12
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 836	-	-	1 836	-	1 836
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.	3 704	174 617	-255	46 733	9 893	12 238	246 929	2 376	249 305

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 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,
	46,69,Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
	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.

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 siedem 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 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

Na dzień 31 grudnia 2013 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:

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK S.A.

5. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o. o.
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02 -695 Warszawa

6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,22%	1 419 294	13,22%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,91%	849 698	7,91%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,92%	743 456	6,92%
ING NN OFE	600 000	5,59%	600 000	5,59%
AMPLICO	577 470	5,38%	577 470	5,38%

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

7. Spółki zależne

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

- 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 Service GmbH,
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie.
- SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.

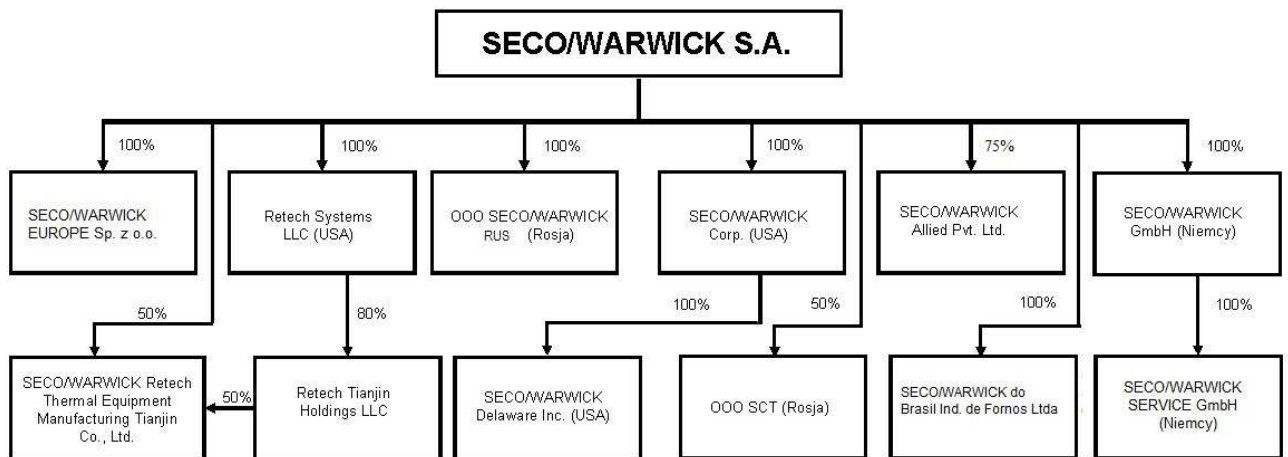
Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

8. Spółki stowarzyszone

- 000 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 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
średni kurs w okresie*	4,1893	4,2110
kurs na ostatni dzień okresu	4,2623	4,1472

*) 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	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	436 512	487 974	104 198	115 881
Koszt własny sprzedaży	-332 427	-374 074	-79 352	-88 833
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 151	16 819	2 184	3 994
Zysk (strata) brutto	-17 280	18 645	-4 125	4 428
Zysk (strata) netto	-15 828	15 221	-3 778	3 615
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 352	9 707	7 961	2 305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 492	-24 350	-5 846	-5 782
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 943	820	-941	195
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	497 519	480 538	116 726	115 871
Zobowiązania razem	248 215	220 371	58 235	53 137
W tym zobowiązania krótkoterminowe	199 481	170 205	46 801	41 041
Kapitał własny	249 305	260 167	58 491	62 733
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	869	890

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 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 9/2014 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: 29 kwietnia 2015 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes 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 31.12.2014 roku. 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 2014 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 rozliczane 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
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%	67%
OOO SCT	50%	50%
SECO/WARWICK Service GmbH	100%	100%

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

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

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

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

uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień.

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego 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 ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na zdyskontowaniu, 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 rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

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 (biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu
- na program określonych świadczeń. Oplacane 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 2014 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.

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w 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. Miarą 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.

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 13 grudnia 2012 roku,

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

➤ MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

➤ MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

➤ MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

➤ MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

➤ MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

➤ Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia). Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

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.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

X. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę Kapitałową

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe	MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności	MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen.	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany	MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r
Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji”	Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. Projekt standardu zawiera wymóg, by jednostka nie dokonywała agregacji lub dezagregacji danych w sposób, który utrudnia uzyskanie przydatnych informacji – np. poprzez agregację pozycji o różnej charakterystyce lub ujawnianie dużej ilości nieistotnych szczegółów. W przypadku, gdy kierownictwo uzna, że dana pozycja jest istotna, projekt standardu nakłada na kierownictwo wymóg oceny, jakie konkretne informacje spośród wskazanych do ujawnienia w odnośnym standardzie należy przedstawić. Kierownictwo musi także ocenić, czy z punktu widzenia potrzeb użytkowników sprawozdań finansowych lub celów danego standardu w zakresie ujawniania informacji nie jest konieczne ujawnienie dodatkowych informacji. Propozycje te dotyczą zarówno podstawowej części sprawozdania finansowego, jak i informacji dodatkowej.	1 stycznia 2016 r
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji”	Proponowane zmiany do MSSF 10 Skonsolidowanie sprawozdanie finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach mają na celu wyjaśnienie trzech kwestii związanych ze stosowaniem wymogu, by jednostki inwestycyjne wyceniały jednostki zależne w wartości godziwej zamiast je konsolidować	1 stycznia 2016 roku

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale niemające jeszcze zastosowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Zarząd jednostki dominującej obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 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	2014	2013
Sprzedaż produktów	415 093	469 360
Sprzedaż towarów i materiałów	21 419	18 614
SUMA przychodów ze sprzedaży	436 512	487 974
Pozostałe przychody operacyjne	6 002	4 302
Przychody finansowe	6 456	5 080
SUMA przychodów ogółem	448 970	497 356

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 2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Aftesales	Razem			
Przychody segmentu ogółem	103 394	93 637	110 696	40 217	29 524	55 204	432 972	-	3 840	436 512
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-71 922	-79 122	-88 563	-27 248	-26 847	-34 672	-328 374	-	-4 054	-332 427
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-30 673	-30 673
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-57 726	-57 726
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	6 002	6 002
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-12 536	-12 536
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	9 151	9 151
Odpis wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-25 565	-25 565
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	6 456	6 456
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 839	-6 839
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-483	-483
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-17 280	-17 280
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-994	-994
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-18 274	-18 274
Wynik związany z utratą kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 446	-2 446
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 828	-15 828



SEGMENTY OPERACYJNE 2013

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Aftesales	Razem			
Przychody segmentu ogółem	102 093	174 325	83 714	48 640	29 389	43 845	482 006	-	5 968	487 974
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów segmentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	-70 770	-133 360	-71 027	-36 508	-27 643	27 908	-367 214	-	-6 860	-374 074
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-65 057	-65 057
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-30 071	-30 071
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	4 302	4 302
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 254	-6 254
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	16 819	16 819
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	5 080	5 080
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 688	-2 688
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-567	-567
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	18 645	18 645
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-5 273	-5 273
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	13 372	13 372
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 849	-1 849
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	15 221	15 221

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2014

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Rosja Białoruś Ukraina	USA	Azja	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	128 254	43 832	121 962	97 115	45 349	436 512
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej	128 254	43 832	121 962	97 115	45 349	436 512
Aktywa trwale segmentu	179 099	-2 511	26 650	12 878	702	216 819
Nakłady inwestycyjne	14 062	-	2 587	369	-	17 018

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2013

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Rosja Białoruś Ukraina	USA	Azja	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	113 592	46 347	149 233	126 889	51 914	487 974
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej	113 592	46 347	149 233	126 889	51 914	487 974
Aktywa trwale segmentu	183 000	4	12 762	4 305	-	200 071
Nakłady inwestycyjne	7 095	-	3 341	830	-	11 266

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	7 969	7 926
Zużycie materiałów i energii	202 615	227 039
Usługi obce	50 841	50 872
Podatki i opłaty	11 009	15 193
Wynagrodzenia	98 488	102 033
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 392	21 762
Program określonych świadczeń	450	248
Opcje menadżerskie	1 847	3 147
Pozostałe koszty rodzajowe	40 925	40 406
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	436 536	468 626
Koszty sprzedaży	-30 673	-30 071
Koszty ogólnego zarządu	-57 726	-65 057
Zmiana stanu produktów	-9 092	576
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-6 617	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-12 394	-12 448
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	320 033	361 626

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 290	4 419
Amortyzacja środków trwałych	4 068	4 069
Amortyzacja wartości niematerialnych	222	350
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	330	614
Amortyzacja środków trwałych	259	585
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	29
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	3 349	2 893
Amortyzacja środków trwałych	2 060	1 817
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 289	1 076
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia	98 345	102 033
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	21 935	19 279
Program określonych świadczeń	450	896
Koszty świadczeń emerytalnych	277	294
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	324	1 293
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	121 330	123 795
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	78 893	83 138
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	10 832	8 329
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	31 605	32 328

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Rozwiązanie odpisu na należności	553	489
Przedawnione zobowiązania	420	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	727	15
Odpisy rzeczowego majątku	-	224
Zasądzony zwrot kosztów sądowych postępowania sądowego	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary	696	492
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 472	1 456
Przychody dotyczące zdarzeń losowych	-	-
Dofinansowanie do prac rozwojowych	391	248
Inne	1 743	1 378
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	6 002	4 302

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Utworzenie odpisu na należności	6 447	320
Odpis aktualizujący zapasy	146	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15	-
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	370	1 619
Odpis aktualizujący środek trwały	73	772
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	680	489
Koszty zastępstwa procesowego	426	559
Koszty zakupu usług do refakturowania	372	487
Darowizny	170	47
Rezerwa na odszkodowania	2 195	1 488
Koszty zdarzeń losowych	103	-
Niedobory inwentaryzacyjne	31	2
Inne	1 508	472
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	12 536	6 254

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	797	975
Zysk ze zbycia inwestycji	635	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	3 542
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	2 642	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 247	206
Inne	1 136	358
Przychody finansowe ogółem	6 456	5 080
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki	3 447	2 211
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	3 039	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Pozostałe	353	477
Koszty finansowe ogółem	6 839	2 688

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	6 704	14 801
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 704	14 801
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-5 710	-9 528
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-5 710	-9 528
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	994	5 273

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	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	21 760	-316
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	- 1 751	-12 035
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	-3 574	1 812
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 584	-574
Pozostałe dochody całkowite	18 018	-11 114

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	10 985	1 758	9 227	-781
Leasing finansowy	231	56	175	-81
Inne	2 010	-1 351	3 389	3 226
Dodatnie różnice kursowe	304	-503	807	751
Korekty kontraktów długoterminowych	7 424	437	6 987	-528
Wycena majątku finansowego	332	92	241	-7
Transakcje terminowe	348	325	23	-371
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 636	786	20 850	2 210
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	3 680	2 453	1 226	- 1 291
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	688	-64	751	382
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 120	510	610	30
Rezerwy na straty na kontraktach	1 218	1 050	168	168
Rezerwy na gwarancje	93	-583	676	394
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	41	41	-	-608
Pozostałe rezerwy	2 647	-441	3 088	2 125
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 542	2 089	1 453	1 351
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	6 420	3 185	3 235	1 456
Ujemne różnice kursowe	551	254	297	145
Rozliczenie dotacji	594	-40	634	3
Inne	1 085	649	436	-503
Wycena instrumentów finansowych	-587	-588	1	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	224	-406	630	473
Zobowiązania z tytułu leasingu	261	31	230	119
Odpisy aktualizujące zapasy	773	-567	1 340	748

Odpisy aktualizujące należności	597	28	569	292
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	-132	-637	505	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 817	6 966	15 851	5 286

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	-587	-588	1	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-587	-588	1	1

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów zabezpieczających	348	325	23	-371
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	348	325	23	-371

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	-722	722
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	722

Na dzień 31 grudnia 2014 roku 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	31.12.2014	31.12.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	-15 828	15 221
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	-	-
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-15 828	15 221
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-15 828	15 221

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 734 679	10 529 398
Zysk na jedną akcję	-1,47	1,45
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	-	296 013
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	-	2 205
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 734 679	10 823 206
Rozwodniony zysk na jedną akcję	-1,47	1,41

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

W dniu 30 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 19 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Zgodnie z uchwałą kwotę 8.053.377,75 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,75 PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16 czerwca 2014r., natomiast terminem wypłaty dywidendy 01 lipca 2014r.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
środki trwałe	83 387	76 739
środki trwałe w budowie	8 664	3 476
zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	92 051	80 215
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	90 792	79 275
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 259	940
Razem	92 051	80 215

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	8 899	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
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	616	-	616
reklasyfikacji	-	65	61	-	135	261

Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	1 221	410	169	1 802
zbycia	-	-	1 079	410	169	1 658
likwidacji	-	-	142	1		143
utrata kontroli	-	-	-	-		
reklasyfikacja – aktywa do sprzedaży	-	-	-	-		
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	8 899	54 255	41 894	9 882	7 881	122 811
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
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
środki trwale przejętych jednostek	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	293	227	105	624
sprzedaży	-	-	219	226	15	460
likwidacji	-	-	-	-	-	-
utrata kontroli	-	-	-	-	-	-
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	9 911	46 160	19 381	4 353	3 582	83 388

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	2 361	28 390	35 636	7 434	3 445	77 266
Zwiększenia, z tytułu:	6 538	21 171	5 272	1 988	3 943	38 913
nabycia środków trwałych	-	2 680	2 500	480	602	6 262
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	57	-	-	-	57
reklasyfikacja	-	-	966	-	-	966
zawartych umów leasingu	-	-	-	940	-	940

środki trwale przejętych jednostek	6 538	18 434	1 806	568	3 341	30 687
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	122	254	166	541
zbycia	-	-	8	254	163	425
likwidacji	-	-	113	-	3	116
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	8 899	49 562	40 787	9 168	7 223	115 638
Umorzenie na dzień 01.01.2013	-	6 405	17 253	3 676	1 810	29 144
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 681	4 135	1 382	1 829	10 028
amortyzacji	-	894	2 895	1 034	439	5 261
środki trwale przejętych jednostek	-	1 788	1 240	349	1 391	4 767
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	107	207	3	316
sprzedaży	-	-	22	207	0	228
przeszacowania	-	-	85	-	3	88
Umorzenie na dzień 31.12.2013	-	9 086	21 282	4 851	3 636	38 856
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	-	-	-364	13	345	-6
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	19	32	-327	67	159	-49
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	8 918	40 508	19 542	4 370	3 401	76 739

Środki trwale w budowie:

		Rozliczenie nakładów					
<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2014</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>
3 476	15 482	4 608	2 241	909	706	1 830	8 664
		Rozliczenie nakładów					
<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2013</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
1 235	9 524	2 688	1 693	1 131	82	1 690	3 476

Środki trwałe w budowie	31.12.2014	31.12.2013
Demonstrator	3 544	-
Stanowisko testowe do pracy z atmosferą wodorową	-	340
Piec VDRFC	-	255
Przebudowa pomieszczeń biurowych	-	174
Piec VPT	-	14
Piec E-Beam	3 574	1 843
Piec PAM	435	240
Modernizacja hali produkcyjnej	757	199
Inne	354	411
RAZEM	8 664	3 476

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych) na 31.12.2014

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m²] 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. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8			1 030	32
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28 366	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	7 940	166
		R-m	63 916	1 600

Dnia 21 grudnia 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z BRE Bank Spółka Akcyjna na kwotę 2.500 tys USD. Kredyt został udzielony na sfinansowanie 10% kosztów zakupu 5 sztuk udziałów w firmie Retch Systems LLC.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 2.500 tys.-USD oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 250 tys. USD na będącej własnością Skarbu Państwa nieruchomości składającej się z działek:

- nr 94/21, 94/8, 94/23, 94/6 o łącznej powierzchni 0,3995 ha położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/16, 94/22 o łącznej powierzchni 0,1700 ha położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/19 o powierzchni 0,0214 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/4 o powierzchni 0,2467 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/7 o powierzchni 0,5098 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/25 o powierzchni 0,1279 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/80 o powierzchni 1,1605 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 195/94 o powierzchni 0,0221 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- oraz budynków i budowli posadowionych na ww działkach, których właścicielem jest Kredytobiorca oraz na będącej własności Kredytobiorcy działki niezabudowanej o nr 94/14 o powierzchni 0,1030 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

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.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2013

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2013	Wartość na 31.12.2013
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. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28 366	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	7 940	166
R-m			62 885	1 567

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	1 767	433	1 334	1 798	402	1 396
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	1 767	433	1 334	1 798	402	1 396

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 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 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1.334tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1.396 tys. PLN).

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	22 609	19 589
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	22 609	19 589

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
sprzedaży	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
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

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013 - 31.12.2013

<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 01.01.2013 roku	6 502	12 133	4 109	22 744
Zwiększenia, z tytułu:	1 014	3 404	1 501	5 086
połączenia jednostek gospodarczych	-	624	-	624
nabycia	832	564	669	2 065
wartości w budowie	-	2 216	-	2 216

inne	181	-	-	181
wartości niematerialne przejętych jednostek	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	7 515	15 537	4 778	27 830
Umorzenie na dzień 01.01.2013	4 390	928	1 023	-
Zwiększenia, z tytułu:	884	669	274	1 827
amortyzacji	325	611	274	1 210
przeszacowania	-	58	-	58
inne	559	-	-	559
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2013	5 274	1 597	1 298	8 169
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-72	-	-	-72
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	2 169	13 940	3 480	19 589

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

W roku 2014 oraz 2013 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 2 336 tys zł, natomiast w SECO/WARWICK Europe 1.896 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	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia	399	409
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	10	10

Amortyzacji	10	10
Sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	389	399

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Nabycia	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zbycia	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527

Umorzenie na BO	128	118
Zwiększenia, z tytułu:	10	10
Amortyzacji	10	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Sprzedaży	-	-
Umorzenie na BZ	138	128

Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-

Wartość bilansowa netto BZ	388	399
-----------------------------------	------------	------------

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54
Koszty uzyskania tych przychodów	52	51
podatek od nieruchomości	9	8
amortyzacja	10	10
inne	33	32

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	78 860	60 720
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki SECO/WARWICK Allied	-	9 078
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki SECO/WARWICK Brasil	1 053	15 434
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Brasil	-16 488	-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu odpisu SECO/WARWICK Allied	-9 078	-
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	14 209	-6 371
Razem wartość firmy na koniec okresu	68 557	78 860

Rozliczenie nabycia
SECO/WARWICK Allied

Dnia 26.03.2013 roku SECO/WARWICK S.A. poprzez zakup dodatkowych 8,3% udziałów w SECO/WARWICK Allied z siedzibą w Indiach nabyła kontrolę nad Spółką (dotychczas posiadała 50%), po nabyciu 58,3%.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki SECO/WARWICK Allied z siedzibą w Indiach na dzień nabycia kontroli przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	27 104
Wartości niematerialne	0
Rozliczenia międzyokresowe	10 458
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	398
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	10 151
Należności z tytułu dostaw i usług	18 295
Zapasy	3 612
Pozostałe aktywa	3 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 190
Pozostałe zobowiązania	13 717
Zadłużenie z tytułu kredytów i innych zobowiązań finansowych	14 935
Rezerwa na podatek odroczonego	5 228
Wartość aktywów netto	24 928

Wartość firmy związana z rozliczeniem transakcji nabycia została ustalona w następujący sposób:

Wyszczególnienie

Wartość godziwa 50% poprzedniego pakietu	20 402
Cena nabycia pakietu dającego kontrolę 8,3%	3 211
Udział w aktywach netto na dzień nabycia 58,3%	14 537
Wartość firmy na dzień nabycia	9 076
Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych	0

W ramach transakcji nie zidentyfikowano możliwych do wyceny unikalnych wartości niematerialnych, dlatego rozpoznano wartość firmy. Kwota niekontrolującego udziału na dzień nabycia wyniosła 10 392 tys. zł i została wyceniona na podstawie wartości godziwej przejętych aktywów netto (24.928 tys. zł x 41,7%).

Wyszczególnienie	Kwota
Przychody Spółki od dnia przejęcia do 31.12.2013	19 208
Zysk Spółki od dnia przejęcia do 31.12.2013	- 4 267
Przychody Spółki od dnia 01.01. do 31.12.2013	31 806
Zysk Spółki od dnia 01.01. do 31.12.2013	- 4 314

SECO/WARWICK Brasil

Dnia 24.05.2013 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK Brasil z siedzibą w Brazylii. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki SECO/WARWICK Brasil z siedzibą w Brazylii, na dzień nabycia kontroli przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	4 426	5 571
Wartości niematerialne	7	7
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	221	221
Należności z tytułu dostaw i usług	937	937
Zapasy	1 109	1 109
Pozostałe aktywa	730	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 471	1 471
Pozostałe zobowiązania	2 627	2 627
Zadłużenie z tytułu kredytów i innych zobowiązań finansowych	1 194	1 194
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Wartość aktywów netto	2 139	3 284

Wartość firmy związana z rozliczeniem transakcji nabycia została ustalona w następujący sposób:

Wyszczególnienie	
Cena nabycia	18 718
Korekta ceny nabycia w 2014 roku	1 053
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	3 284
Wartość firmy na dzień nabycia	16 488
Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych	0

W ramach transakcji nie zidentyfikowano możliwych do wyceny unikalnych wartości niematerialnych, dlatego rozpoznano wartość firmy.

Wyszczególnienie	Kwota
Przychody Spółki od dnia przejęcia do 31.12.2013	5 015
Zysk Spółki od dnia przejęcia do 31.12.2013	- 955
Przychody Spółki od dnia 01.01. do 31.12.2013	8 349
Zysk Spółki od dnia 01.01. do 31.12.2013	-1 420



Nabycie spółki SECO/WARWICK Allied i SECO/WARWICK do Brasil było kontynuacją strategii rozwoju Grupy, która była przekazana do publicznej wiadomości w 2012 roku. Zarząd planował wzrost Grupy poprzez akwizycje. Posiadanie Spółki na poszczególnych kontynentach ułatwia kontakt z klientem, umożliwia oferowanie produktów w atrakcyjnych, bardziej konkurencyjnych cenach oraz oferuje serwis techniczny na miejscu. Ekspansja na tych rynkach była też niezbędna w odniesieniu do misji spółki, która głosi, że SECO/WARWICK to globalny dostawca urządzeń przemysłowych i nowoczesnych technologii do obróbki cieplnej metali.

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2014	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	210 616	102 335	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	70 821	18 849	93 060	1 161
SECO/WARWICK ALLIED	13 791	75%	75%	pełna	66 324	55 787	35 922	-7 311
SECO/WARWICK Retech	0	90%	90%	pełna	12 056	14 634	8 233	-4 270
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	4 726	950	267	-967
SECO/WARWICK GmbH	0	100%	100%	pełna	2 845	2 669	46	-145
SECO/WARWICK Service GmbH	0	100%	100%	pełna	6 574	7 234	17 092	6
SECO/WARWICK do Brasil	0	100%	100%	pełna	8 311	9 822	4 480	-3 517

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2013	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK EUROPE	70 414	100%	100%	pełna	214 787	96 634	224 213	22 199
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	54 189	47 185	94 213	-3 552
SECO/WARWICK Rus	172	100%	100%	pełna	4 354	4 858	12 223	-686
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	73 896	20 488	160 299	12 510
SECO/WARWICK ALLIED	19 337	67%	67%	pełna	51 558	31 622	19 208	-4 267
SECO/WARWICK Retech	3 370	90%	90%	pełna	9 238	7 988	11 611	-4 340
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	7 555	747	0	-1 080
SECO/WARWICK GmbH	0	100%	100%	pełna	3 950	3 634	981	798
SECO/WARWICK Service GmbH	0	100%	100%	pełna	6 561	7 208	8 824	-1 497

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	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	191	974
Środki pieniężne	111	137
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 534	6 581
Zobowiązania krótkoterminowe	227	747
Zobowiązania długoterminowe	723	-
Przychody	267	-
Wynik finansowy	-967	-1 080
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 (Wice Prezes Jednostki dominującej), zasiadają w czteroosobowej radzie dyrektorów OOO SCT i nie wykonują bieżących obowiązków operacyjnych na rzecz 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	31.12.2013
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	1 888
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1 888

Cena nabycia	642
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2012	-30
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2013	-540
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2014	-483
Wniesienie aportu	3 586
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 288
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	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	31.12.2014	31.12.2013
Materiały (według ceny nabycia)	22 209	21 244
Półprodukty i produkty w toku	12 939	8 280
Produkty gotowe	1 109	3 124
Towary	61	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	36 319	32 648
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	3 435	2 672
Zapasy brutto	39 754	35 320

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2013	1 367	711	13	5	2 096
Zwiększenia w tym:	75	623	-	-	698
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	75	623	-	-	698
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	10	102	-	-	112
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	99	-	-	99
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	10	13	-	-	23
31.12.2013	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

Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Nota prezentuje koszty od dnia rozpoczęcia kontraktu do dnia bilansowego.

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	31.12.2014	31.12.2013
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 274 383	959 341
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	<u>-1 231 076</u>	<u>-919 745</u>
	<u>43 307</u>	<u>39 596</u>

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:

Od klientów w ramach umów o budowę	104 553	95 097
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę	-61 246	-55 501
	<u>43 307</u>	<u>39 596</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 2014 wynosiła 414 885 PLN (483 658 w roku 2013).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 89 437 PLN (76 895 w roku 2013).

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług netto	71 224	84 671
długoterminowe	4 247	8 716
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	4 247	8 716
krótkoterminowe	66 977	75 955
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	66 977	75 955
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	8 938	3 656
Należności handlowe brutto	80 162	88 363
Pozostałe należności:		
długoterminowe	1 240	1 691
krótkoterminowe	17 737	15 098
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	9 663	7 467
pozostałe należności	8 074	7 631
Pozostałe należności brutto	18 978	16 789

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 938 tys. PLN (2013: 3 692 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Na początek okresu	3 656	2 101
Zwiększenie	5 284	2 083
Wykorzystanie (-)	-330	-511
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	328	-17
Na koniec okresu	8 938	3 656

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
do 1 miesiąca	32 850	8 601
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	16 838	36 981
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 925	13 653
powyżej 1 roku	6 604	22 510
należności przeterminowane	4 007	2 927
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	71 224	84 671
Należności długoterminowe	4 247	8 716
Należności krótkoterminowe	66 977	75 955
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8 938	3 656
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	80 162	88 363

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	14 565	-	20 270
EUR	4 691	19 995	8 068	33 181
USD	8 610	30 198	7 559	22 905
GBP	4	22	27	133
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	33 119	-	22 905
Razem	-	97 899	-	103 461

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2014 r.

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki, w tym:	361	548
- długoterminowe	361	-
- krótkoterminowe	-	548

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

Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Lokaty długoterminowe	6 794	2 612
Inne	109	59
Pochodne instrumenty finansowe	1 425	3 822
Aktywa finansowe	8 331	6 496

- długoterminowe	6 906	2 674		
- krótkoterminowe	1 425	3 822		
Zobowiązania finansowe				
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013		
Kredyty	45 700	34 119		
Inne zobowiązania finansowe:	8 077	8 643		
- <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	2 660	5		
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	1 375	1 211		
- <i>zobowiązanie związane z zapłatą za udziały SW Brasil</i>	4 020	7 383		
- <i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>	22	44		
Razem zobowiązania finansowe	53 778	42 763		
- długoterminowe	16 522	20 548		
- krótkoterminowe	37 256	22 215		
	31.12.2014	31.12.2013		
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	1 425	2 660	3 822	5
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem instrumenty zabezpieczające				
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	1 425	2 660	3 822	5

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka SECO/WARWICK S.A. w 2014 roku nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych.

Spółka SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zabezpieczała w roku średnio 60% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR, 75% przepływów pieniężnych denominowanych w USD, do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w GBP, 60% przepływów z RUB i 100% przepływów z CZK walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR, USD, GBP, RUB, CZK 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 nominalu transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

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 nominal 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 nominal 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 nominal 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 nominal 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 nominal 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

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2013.

31/12/2013	Nominał kontraktu (w tys EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominal instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2013	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	45 439	28 969	23 467	2 186	1 091	1 095	od 30.01.2014 do 22.01.2015

31/12/2013	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominal instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2013	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	16 921	12 419	7 514	1 623	1 087	536	od 21.01.2014 do 31.12.2014

31/12/2013	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominal instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2013	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-

31/12/2013	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominal instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2013	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	220	8	4	4	od 28.02.2014 do 30.08.2014

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
ubezpieczenia	859	1 297
prenumeraty	2	5
VAT do rozliczenia w następnym okresie	464	955
dzierżawa oprogramowania	603	25
inne	818	1 310
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 746	3 593

Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	40 134	41 656
Lokaty krótkoterminowe	6 568	-
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	46 702	41 656

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	17 244	-	11 522
EUR	3 728	15 889	1 593	6 605
USD	2 268	7 954	6 237	18 786
GBP	3	15	3	16
pozostałe	-	5 600	-	4 727
Razem		46 702		41 656

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji	10 737 837	10 680 197
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 148	2 136
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 693

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze na 31.12.2014	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	brak	-	3 387 139
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 419 294
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	brak	-	904 794
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	brak	-	849 698
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	743 456
ING NN OFE	brak	-	600 000
AMPLICO	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 255 986
RAZEM			10 737 837

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2014 - 31-12-2014	01-01-2013- 31-12-2013
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 693	3 652
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Podwyższenie kapitału	12	41
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 693

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 01.01.2013 r.	189 136	-
Zwiększenia		
z podziału zysku	10 571	-
Podwyższenie kapitału- agio	-	-
Wycena opcji menadżerskich	-	3 147
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	199 708	3 147
Zwiększenia		
z podziału zysku	16 659	-
Wykup akcji własnych	-41 750	41 750
Opcje menadżerskie	-	1 836
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	174 617	46 733

Kapitał niekontrolujący:

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu	5 442	1 153
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu SWR	-427	-434
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki SWR	-16	15
Dopłata do kapitału spółki zależnej SWR	61	-
Rozliczenie utraty kontroli SCT	-	-610
Rozliczenie nabycia SWA		10 392
Rozliczenie zwiększenia posiadanego udziału w SWA	-1 188	-2 029
Pozostałe zmiany w kapitale jednostki zależnej przypadające na mniejszość SWA	40	-115
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu SWA	-2 019	-1 415
Rozpoznanie udziału w różnicach kursowych z przeliczenia jednostki SWA	482	-1 514
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	2 376	5 442

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na dzień 31.12.2013 roku związany jest z rozliczeniem nabycia kontroli nad spółką SCT i SECO/WARWICK Retech oraz udziałem w ich wynikach finansowych i zmianach wartości kapitału własnego od dnia nabycia kontroli nad ww. jednostkami. Ponadto w związku z transakcją nabycia dalszych udziałów wzmocniono posiadaną kontrolę o 8,3%.

W dniu 06.06.2014 roku Grupa kapitałowa wzmocniła kontrolę na posiadaną spółką SWA o dalsze 8,3%. Na dzień 31.12.2014 roku GK Seco/Warwick posiada zatem 75% udziałów w kapitale własnym SWA.

Na dzień 31.12.2014 roku GK Seco/Warwick posiada również 90% udziałów w kapitale własnym SWR.

Nota 23. ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zyski/Straty zatrzymane	21 875	48 177
Wynik bieżący	-15 828	15 221
Różnice kursowe	9 893	-11 924
Kapitał związany z wyceną kontraktów zabezpieczających	-255	1 075
Kapitał niepodzielony (wynik niepodzielony, korekty konsolidacyjne, itd.)	28 065	43 805

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty	45 700	34 119
Inne zobowiązania finansowe:	8 077	8 643
- wycena instrumentów finansowych	2 660	5
- zobowiązania leasingowe	1 375	1 211
-zobowiązanie związane z wykupem pozostałych 50% udziałów SW Brasil	4 020	7 383
- pozostałe zobowiązania finansowe	22	44
Razem zobowiązania finansowe	53 778	42 763
- długoterminowe	16 522	20 548
- krótkoterminowe	37 256	22 215

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2013

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta (tys.)				
HSBC	2 187	726 USD	-	gwarancja	3,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	2 108	700 USD	09.01.2014	gwarancja	3,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	123	248 RMB	07.03.2014	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	131	262 RMB	17.03.2014	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	240	483 RMB	25.04.2014	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	401	806 RMB	06.06.2014	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	160	322 RMB	07.05.2014	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	195	392 RMB	12.05.2014	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	342	688 RMB	12.05.2014	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	258	86 USD	12.05.2014	SBLC	5,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	116	234 RMB	21.05.2014	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	87	174 RMB	11.06.2014	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank Deutsche Kraftfahrzeuggewerbe	23	5 EUR	01.05.2017	gwarancja	6,78%	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota Kreditbank	232	56 EUR	01.11.2018	-	5,90%	Kredyt w rachunku bieżącym
BNP Paribas	68	16 EUR	15.11.2017	-	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Mercedes Benz	40	10 EUR	30.05.2017	-	5,83%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	1 244	300 EUR	31.12.2015	cesja wierzytelności, gwarancja	2,98%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	792	191 EUR	31.12.2015	cesja wierzytelności, gwarancja	6,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Martin van Rossum	104	25 EUR	-	-	10%	Kredyt
Heiner Kelputt	104	25 EUR	-	-	10%	Kredyt

Banco Itaú	60	47 R\$	01.04.2014	-	1,6%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	184	145 R\$	05.11.2014	-	1,87%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	183	144 R\$	25.07.2014	-	1,5%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	135	106 R\$	22.06.2015	-	2,07%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Brasil	604	471 R\$	15.02.2014	-	1,33%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Brasil	143	113 R\$	10.06.2015	-	1,52%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	1 454	29 813 INR	11.03.2014	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	439	9 001 INR	-	-	10,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	2 039	41 810 INR	13.09.2021	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	3 031	62 162 INR	-	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	65	1 334 INR	31.01.2014	-	14,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	39	794 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	34	691 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Kotak Mahindra bank	1 092	22 392 INR	10.10.2018	-	12,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi bank	1 102	22 603 INR	31.05.2014	SBLC	12,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	494	10 113 INR	26.03.2014	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Hinduscy udziałowcy	2 495	51 182 INR	-	-	-	Akcje uprzywilejowane *
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	3 012	1 000 USD	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD	LIBOR 1M + 1,55%	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Bank Handlowy	8 560	2 842 USD	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	LIBOR 3M + 1,80 %	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	34 119					

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

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	3,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	1 677	2 961 RMB	05.2015	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	641	1 132 RMB		SBLC	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	3 419	6 038 RMB	09.2015	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	470	134 USD	09.2015	SBLC	5,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota Kreditbank	188	44 EUR	01.11.2018	-	5,90%	Kredyt w rachunku bieżącym
BNP Paribas	55	13 EUR	15.11.2017	-	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Mercedes Benz	30	7 EUR	30.05.2017	-	5,83%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	1 387	325 EUR	31.15.2015	SBLC	2,98%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	98	23 EUR	31.15.2015	SBLC	6,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	43	10 EUR	31.07.2020	-	6,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	36	27 R\$	22.06.2015	-	28,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	50	38 R\$	10.06.2015	-	20,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	660	500 R\$	30.06.2015	SBLC	5,54%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	914	692 R\$	30.06.2015	SBLC	5,54%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	1 415	1 072 R\$	29.05.2015	SBLC	5,79%	Kredyt w rachunku bieżącym
Aparicio Freitas	264	200 R\$	-	-	6%	Kredyt w rachunku bieżącym
Yassuhiro	264	200 R\$		-	6,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	4 115	74 182 INR		SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	551	9 937 INR		SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	2 007	36 187 INR	13.09.2021	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym

Union Bank of India	3 974	71 640 INR	-	-	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	4 349	78 395 INR	-	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	55	1 000 INR	-	-	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	103	1 856 INR	29.07.2017	-	10,70%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	39	698 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	34	607 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Kotak Mahindra bank	1 054	19 001 INR	10.10.2018	-	13,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi bank	2 882	51 948 INR	31.05.2014	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Hinduscy udziałowcy	2 968	53 502 INR	-	-	-	Akcje uprzywilejowane *
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	LIBOR 1M + 1,55%	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.	LIBOR 3M + 1,80 %	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	45 700					

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

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 041	18 050
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 659	16 069
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	15 659	16 069
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	45 700	34 119

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	-
EUR	422	1 800	628	2 607
USD	3 544	12 430	5 354	16 125

RMB	10 131	5 736	3 609	1 795
INR	398 956	22 131	322 733	12 284
BRL	2 729	3 602	1 026	1 309
Kredyty i pożyczki razem		45 700		34 119

Nota 25. LEASING
Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zapłacone raty leasingowe	264	152
Pozostało do zapłaty:	-	-
W okresie 1 roku	257	152
W okresie od 1 do 5 lat	213	269
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	470	421

Umowy leasingu operacyjnego w 2014 oraz w 2013 roku obejmują sprzęt biurowy oraz pojazdy użytkowane przez SECO/WARWICK Corporation.

Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	707	513	518	350
W okresie od 1 do 5 lat	978	863	1 065	861
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 685	1 375	1 583	1 211
Koszty finansowe	310		372	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 375	1 375	1 211	1 211
krótkoterminowe	593	593	350	350
długoterminowe	782	782	685	685

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
mLeasing	ELTERMA/PO/120581/2011	60	PLN	27-04-2014	6
Millenium Leasing	K150078	88	PLN	05-11-2014	24
mLeasing	ELTERMA/PO/ 138167/2012	108	PLN	30-06-2015	82
mLeasing	ELTERMA/PO/ 142435/2012	69	PLN	30-10-2015	55
mLeasing	ELTERMA/PO/ 142436/2012	69	PLN	30-10-2015	55

mLeasing	ELTERMA/PO/ 145013/2012	57	PLN	30-10-2015	46
mLeasing	ELTERMA/PO/147710/2012	99	PLN	15-01-2016	84
mLeasing	ELTERMA/PO/153730/2013	59	PLN	30-06-2016	53
mLeasing	ELTERMA/PO/153731/2013	59	PLN	30-06-2016	53
mLeasing	ELTERMA/PO/153732/2013	69	PLN	30-07-2016	65
mLeasing	ELTERMA/PO/154824/2013	147	PLN	30-07-2016	138
mLeasing	SECOWAR/PO/148705/2012	79	PLN	25-01-2015	67
mLeasing	SECOWAR/PO/148706/2012	79	PLN	25-01-2015	67
mLeasing	SECOWAR/PO/148704/2012	79	PLN	25-01-2015	67
mLeasing	SECOWAR/PO/148876/2012	92	PLN	25-01-2015	80
mLeasing	SECOWAR/PO/148824/2012	87	PLN	25-01-2015	76
mLeasing	SECOWAR/SZ/158113/2013	89	PLN	25-10-2015	88
mLeasing Volkswagen Leasing Sp. z o.o.	6044242-1212-07457	363	PLN	30-06-2014	104
Razem	x	1 752	x	x	1 210

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	31.12.2014	31.12.2013
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	70 043	65 798
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	464	473
Razem	70 507	66 271

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	57 233	52 917
Razem	57 233	52 917
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	4 943	5 340
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 823	6 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	98	375
Inne zobowiązania	1 945	758
Razem pozostałe	12 809	12 880
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	70 042	65 797

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	19 096	-	7 399
EUR	1 928	8 219	5 623	23 320
USD	9 460	33 180	10 200	30 176
GBP	-	-	386	1 925
SEK	-	-	-	-
pozostałe	-	3 923	-	2 978
Razem		70 043		65 798

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2013	52 917	52 917	-	-	-	-	-
31.12.2014	57 233	57 233	-	-	-	-	-

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
31.12.2013	15 148	15 148	-	-	-	-	-
31.12.2014	19 650	19 650	-	-	-	-	-

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2014 roku wynosiły 67 050 tys. zł, natomiast na koniec 2013 roku 75 509 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	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	56	102
Środki pieniężne	143	132
Zobowiązania z tytułu Funduszu	151	232
Saldo po skompensowaniu	48	-26
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	539	545

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie zobowiązała się do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe (w roku 2013 kwota ta wyniosła 177 tys. PLN).

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 aktuarialną tworzona jest rezerwa na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2013 do 31-12-2013
stan na początek okresu	3 331	2 865
zwiększenia	2 214	466
- rezerwy przejętych jednostek	-	241
- utworzenie rezerwy	2 214	225
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	193	-
stan na koniec okresu	5 352	3 331

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	4,2	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 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2013 do 31-12-2013
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	1 493	1 493
b) zwiększenia	2 082	1 507
- rezerwy przejętych jednostek	-	64
- utworzenie rezerwy	2 082	1 429
c) wykorzystanie	-	367
d) rozwiązanie	719	1 140
e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	2 856	1 493
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	5 993	4 489
b) zwiększenia	7 026	5 993
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	7 026	4 574
c) wykorzystanie	3 715	1 770
d) rozwiązanie	4 985	2 719

e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	4 319	5 993
3. Rezerwa na odpisy emerytalne		
a) stan na początek okresu	804	450
b) zwiększenia	2 015	843
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	2 015	843
c) wykorzystanie	-	44
d) rozwiązanie	843	445
e) różnice kursowe z przeliczenia	-	-
f) stan na koniec okresu	1 976	804

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	3,6	4,34
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów (%)	7,5	7,5

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)

Wyszczególnienie	2014	2013
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	13 495	12 295
Koszt obsługi	-	-
Koszt odsetek	567	467
Zysk / (strata) aktuarialna	3 444	-488
Zapłacone składki	-859	-684
Wartość zobowiązania koniec okresu	16 646	11 590
Zmiana aktywów programu		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	11 889	8 849
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	547	1 319
Wpłacone składki	842	723
Wyplacone składki	-859	-684
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	12 419	10 208

POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 048	-	3 521	-	5 569
Nabycie jednostki zależnej	289	-	-	-	289
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 410	-	9 426	-	11 836
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-1 402	-	-1 402
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	-	-22 321	-	-26 515
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 113	-	9 476	-	11 589

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- dofinansowanie	7 172	4 143
- kontrakty długoterminowe	62 871	55 340
- pozostałe	4 143	2 267
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	74 186	61 750
długoterminowe	2 746	4 143
krótkoterminowe	71 441	57 608

Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	46 702	41 656
różnice kursowe z wyceny bilansowej	-22	106
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	46 679	41 763
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	7 969	7 927
amortyzacja wartości niematerialnych	1 540	1 403
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 428	6 523
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego:	-2 619	8 063
bilansowa zmiana stanu rezerw	-3 497	8 658
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	878	-595
różnice kursowe	-	-

Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	- 2 006	1 208
bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 006	1 208
różnice kursowe	-	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia należności z tytułu podatku dochodowego:	20 730	9 141
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	20 636	9 141
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	94	-
różnice kursowe	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych oraz wyłączenia zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:	1 901	11 202
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	14 319	32 569
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	-165	-369
różnice kursowe	-	-
kredyty	-8 234	-9 202
wycena instrumentów pochodnych	-	-
zobowiązanie związane z wykupem 50% udziałów SW Brasil	-4 020	-9 000
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:	2 103	-23 176
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 101	-23 684
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	6 203	508
różnice kursowe	-	-
Zmiana stanu inne korekty, wynika z następujących pozycji:	21 940	2 911
Opcje menedżerskie	1 836	3 147
Odpis wartości firmy	25 565	-
Wycena kapitałowa programu emerytalnego SWC	-3 402	474
Korekta wyniku lat ubiegłych w SWE	-2 101	-199
Pozostałe	42	-511

Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakup od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
SECO/WARWICK S.A.	2014	15 188	7 581	10 822	3 727
	2013	12 979	4 110	7 853	349
SECO/WARWICK EUROPE	2014	17 939	15 472	15 512	2 632
	2013	16 610	10 442	9 202	4 416
SECO/WARWICK Corporation	2014	952	5 181	1 250	8 035
	2013	419	4 100	859	2 933
SECO/WARWICK GmbH	2014	46	-	53	6
	2013	56	-	1 194	13
SECO/WARWICK Rus	2014	1 706	1 700	145	2 816

	2013	1 849	8 719	177	4 821
RETECH					
	2014	275	1 125	1 292	267
	2013	1 469	1 775	271	371
SECO/WARWICK RETECH					
	2014	32	1 758	792	5 416
	2013	257	2 754	639	3 245
SECO/WARWICK Allied					
	2014	17	3 179	19	6 224
	2013	-	2 039	-	2 680
SECO/WARWICK Service GmbH					
	2014	3 804	3 656	41	412
	2013	739	406	55	1 366
SECO/WARWICK do Brasil					
	2014	30	336	-	393
	2013	-	31	-	55

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	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
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
31.12.2013			
Paweł Wyrzykowski	1 529	41	1 570
Wojciech Modrzyk	510	25	535
Jarosław Talerzak	443	18	461
Razem	2 482	84	2 566

Wartość przyznanych opcji menadżerskich jest zamieszczona w nocie 38 Opcje menadżerskie

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2014	31.12.2013
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u>		
Andrzej Zawistowski, w tym:	132	268
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120

- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych*	12	148
Jeffrey Boswell, w tym:	122	360
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę**	122	360
James A.Goltz, w tym:	2 089	1 450
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę***	2 089	1 450
Zbigniew Rogóż	42	42
Dr Gutmann Habig	30	46
Henryk Pilarski	54	54
Witold Klinowski, w tym:	219	120
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	42	42
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych****	177	78
Razem	2 688	2 340

*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 02 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.

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

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

****Z tytułu umowy zawartej 03 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.

Nota 32. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2014r.
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Aktywa finansowe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3	3
Pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	-	548	-	548	-
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	361	-	361	-	361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	88 961	99 769	88 961	99 769	88 961
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 425	3 822	1 425	3 822	1 425
- <i>Walutowe kontrakty terminowe typu forward</i>	WwWGpWF	1 425	3 822	1 425	3 822	1 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	46 702	41 656	46 702	41 656	46 702
Udzielone poręczenia		-	-	-	-	135 321
Zobowiązania finansowe						
krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- <i>Kredyt w rachunku bieżącym</i>	PZFwgZK	26 071	16 640	26 071	16 640	
- <i>Krótkoterminowe kredyty</i>	PZFwgZK	3 970	3 410	3 970	3 410	
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)</i>	PZFwgZK	593	525	593	525	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	76 884	68 066	76 884	68 066	
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	2 660	5	2 660	5	
długoterminowe						
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	15 659	16 069	15 659	16 069	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	5 807	9 095	5 801	9 095	
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	PZFwgZK	782	686	782	686	

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

	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	-	2 660	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-
długoterminowe			
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
RAZEM	-	2 660	-

	31.12.2013		
	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	-	3 822	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	3 822	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
RAZEM	-	3 822	-
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	-	5	-
długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
RAZEM	-	-	-

Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	516	490
Pracownicy na stanowiskach administracyjnych	464	590
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	5	1
Razem	985	1 081

Nota 34. DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE

W celu dostarczenia informacji zapewniających porównywalność dokonano następujących korekt prezentacyjnych, niemających wpływu na wynik finansowy okresu 01.01.2013-31.12.2013:

a) korekta bilansu otwarcia, polegająca na:

1. wyodrębnieniu pozycji rozliczenia z tytułu kontraktów po stronie pasywów,
2. zaprezentowaniu jako inne długoterminowych środków pieniężnych utrzymywanych jako zabezpieczenie lokat w Spółce Indiach,
3. wykazaniu zgodnie z polityką grupy „per saldo” kwot zaliczek odnoszących się do realizowanych kontraktów metodą procentowego zawansowania w spółce Indyjskiej.

Dane w tys. zł	BYŁO	JEST
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Pozostałe aktywa finansowe	62	2 674
	200 071	202 683
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 268	41 656
Rozliczenia kontraktów	98 653	95 097
	283 302	277 134
SUMA AKTYWÓW	484 094	480 538

PASYWA

Kapitał własny	260 167	260 167
Zobowiązania długoterminowe	50 166	50 166
Zobowiązania krótkoterminowe	173 761	170 205
Zobowiązania handlowe	56 473	52 917
Rozliczenia międzyokresowe	57 608	2 268
Rozliczenia kontraktów	-	55 340
SUMA PASYWÓW	484 094	480 538

b) korekta noty przychodów i wyników segmentów operacyjnych za okres 01.01.2013-31.12.2013 związana ze zmianą prezentacji segmentów w raportach zarządczych spółki, polegającej na wydzieleniu segmentu aftersales, czyli usług posprzedażnych z pozostałych segmentów operacyjnych i prezentowaniu w pozycjach nieprzypisanych.

Było:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Prózniowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	CAB	<i>Alumini m Process</i>	Razem		
Przychody segmentu ogółem	108 996	185 064	97 627	52 211	30 191	474 088	13 885	487 974
Koszty segmentu ogółem	-75 537	-141 533	-82 132	-38 435	-27 974	-365 611	-8 463	-374 074

Jest:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Prózniowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	CAB	<i>Alumini m Process</i>	Razem		
Przychody segmentu ogółem	102 093	174 325	83 714	48 640	29 389	438 161	49 813	487 974
Koszty segmentu ogółem	-70 770	-133 360	-71 027	-36 508	-27 643	-339 306	-34 768	-374 074

c) wartość korekty błędów podstawowych w kwocie - 870 tys. zł dotyczyła błędnej kalkulacji rezerwy na odroczony podatek dochodowy w Retech Systems. Zmiana polityki rachunkowości dotyczyła ujęcia w spółce SWE rezerw na gwarancje w ramach planowanego technicznego kosztu wytworzenia i następnie rozliczenia kontraktów długoterminowych z uwzględnieniem skorygowanego planowanego kosztu. Wartość korekty wyniosła 1 707 tys. zł.

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 2014 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 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Zadłużenie	47 075	37 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(46 702)	(41 656)
Zadłużenie netto	373	(4 326)
Kapitał własny	249 305	260 167
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,15%	-1,66%

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 do Brasil Ind. de Fornos Ltda., 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 2015, 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	Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.	Seco/Warwick do Brasil Ind. de Fornos Ltda.	Seco/Warwick Corp. (USA)	Retech Systems LLC (USA)	SECO/WARWICK Services
Średnia stopa dyskontowa	13,22%	13,08%	9,42%	8,17%	9,67%
Średnia stopa wzrostu przychodów	13,1%	31,2%	6,8%	7,6%	5,9%
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	3,5%	3,5%	1,0%	1,0%	1,0%
Odpis wartości firmy (tys zł)	- 9 078	- 16 488	NIE	NIE	NIE

SECO/WARWICK Allied - niski poziom nowych zamówień w okresie od 3 kwartału 2014 roku do chwili obecnej, skutkowało 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, po chwilowym ożywieniu w 4 kwartale 2014 roku, 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;
- udział w rynku w okresie prognozowanym

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono: wolną stopę procentową ustaloną dla każdego okresu projekcji jako średnie arytmetyczne z dwóch prognoz: median prognoz stopy wolnej od ryzyka sporządzonych przez analityków giełdowych oraz oszacowanych przyszłych stóp wolnych od ryzyka.

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

W testach na utratę wartości „Wartości Firmy” wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2015-2019 dla każdej spółki:

Wyszczególnienie

	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Seco/Warwick do Brasil Ind. de Fornos Ltda.</i>	<i>Seco/Warwick Corp. (USA)</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	<i>SECO/WARWICK Services</i>
Uzyskana wartość odzyskiwalna:					
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	13 791	-948	40 965	123 275	3 066
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 1%</i>	11 460	-1 092	37 032	106 865	2 305
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 3%</i>	7 884	-1 318	31 214	84 187	1 184

Nota 37. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK w ramach działalności operacyjnej i finansowej jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe w skład, którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak

również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym dla spółek grupy.

37.1 Ryzyko walutowe

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>w walucie</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>w PLN</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> <u>w walucie</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> <u>w PLN</u>
Zobowiązania				
EUR	579	2 469	5 623	23 320
USD	4 180	14 661	3 842	11 572
Retech-USD	5 374	18 849	6 801	20 487
SWC-USD	12 739	44 677	15 666	47 186
SWA-INR	1 005 724	55 787	730 264	35 605
SWR- CNY	25 847	14 634	16 052	7 988
SWB-BRL	7 443	9 822	3 322	4 237
SWS-EUR	1 697	7 234	1 738	7 208
Aktywa				
EUR	15 932	67 906	17 970	74 524
USD	9 005	31 581	8 878	26 742
Retech-USD	20 193	70 821	24 534	73 896
SWC-USD	13 735	48 173	17 991	54 189
SWA-INR	1 195 674	66 324	1 057 456	51 558
SWR- CNY	21 293	12 056	18 565	9 238
SWB-BRL	6 298	8 311	4 773	6 087
SWS-EUR	1 542	6 574	1 582	6 561
Nominał instrumentu zabezpieczającego				
EUR	21 249	90 570	23 467	97 322
USD	11 140	39 070	7 514	22 632
Wartość Firmy				
EUR	406	1 730	406	1 684
USD	19 054	66 827	19 054	57 392

Grupa jest przede wszystkim narażona na ryzyko związane z walutą EUR oraz USD, a także ze względu na prowadzoną działalność w Indiach ryzyko wiąże się z walutą INR.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014

Analiza zakładając:

Kurs na dzień bilansowy 31.12.2014:

Wpływ na kapitał własny

		Wzrost kursu walutowego + 10%			Spadek kursu walutowego - 10%		
		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty INR	Wpływ waluty INR
		Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
AKTYWA							
Wzrost kursu walutowego	10%	21 740	21 221 762	7 620 581	8 276 813	6 632 405	5 155 840
Spadek kursu walutowego	-10%	(21 740)	(21 221 762)	(7 620 581)	(8 276 813)	(6 632 405)	(5 155 840)
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY							
Wzrost kursu walutowego	10%	(11 726)	(10 187 693)	(10 026 521)	(15 064 283)	(5 578 749)	(3 560 550)
Spadek kursu walutowego	-10%	11 726	10 187 693	10 026 521	15 064 283	5 578 749	3 560 550
RAZEM							
Wzrost kursu walutowego	10%	10 014	11 034 069	(2 405 940)	(6 787 469)	1 053 656	1 595 291
Spadek kursu walutowego	-10%	(10 014)	(11 034 069)	2 405 940	6 787 469	(1 053 656)	(1 595 291)

Wpływ na wynik finansowy

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty INR	Wpływ waluty INR
		Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	3 158	2 674	6 790	7 452	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 158)	(2 674)	(6 790)	(7 452)	-	-
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY							
Wzrost kursu walutowego	10%	(5 373)	(4 710)	(9 303)	(12 064)	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	5 373	4 710	9 303	12 064	-	-
RAZEM							
Wzrost kursu walutowego	10%	(2 215)	(2 035)	(2 513)	(4 612)	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	2 215	2 035	2 513	4 612	-	-

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 31.12.2014	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,5072	0,351	-0,351
EUR	4,2620	0,426	-0,426
INR	0,0555	0,006	-0,006

Kurs waluty na dzień 31.12.2013	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,0120	0,301	-0,301
EUR	4,1472	0,415	-0,415
INR	0,0488	0,005	-0,005

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 brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 471	+/- 471	+/- 373	+/- 373

Do powyższych szacunków przyjęto średnią stopę procentową na poziomie 7,0% dla 2014 roku oraz 6,1% dla 2013 roku. Łączna wartości kredytów wyniosła w 2014 47 075 PLN (2013 37 330). Wpływ zmiany na wynik finansowy oraz kapitał został policzony poprzez dodanie/odjęcie 1 p.p. do średniej stopy procentowej.

37.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży Grupy realizowane są w głównej mierze w oparciu o długoterminowe kontrakty na wykonywane urządzenia. Dla każdego urządzenia na etapie ofertowania sporządzana jest kalkulacja cenowa bazująca na aktualnych cenach materiałów oraz kosztach robocizny. Dodatkowo uwzględniane są koszty stałe oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu Spółki dominującej, ryzyko cenowe jest ograniczone do minimum.

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez Grupę SECO/WARWICK celów strategicznych dotyczących cen produktów może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez Grupę SECO/WARWICK. W przekonaniu Zarządu spółki dominującej Grupa SECO/WARWICK realizuje obecnie wiele działań skoncentrowanych na wzmacnianiu własnej pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii oraz rozwijanie nowych rozwiązań technicznych.

37.4 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 31.12.2014 roku 23% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2013 rok - 20%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2014	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki		30 041	15 659	-	45 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		57 233	-	-	57 233
Pozostałe zobowiązania		20 025	5 801	-	25 826
RAZEM		107 299	21 460	-	128 759
31.12.2013	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	18 050	16 069	-	34 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	56 473	-	-	56 473
Pozostałe zobowiązania	-	19 313	9 095	-	28 408
RAZEM	-	93 836	25 164	-	119 000

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 27.

37.5 Ryzyko kredytowe

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

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 31.12.2014 roku zawierała się w przedziale 10% - 15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 19.

Nota 38. OPCJE MENADZERSKIE

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 funkcję 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 Gieldzie 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 2014 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:

<u>Seria opcji</u>	<u>Liczba opcji wykonanych</u>	<u>Data wykonania</u>
(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
	<u>261 627</u>	

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

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

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 2014 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 2/2015, iż od dnia 14 listopada 2014 do 13 stycznia 2015 roku spółki zależne Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o. oraz Retech Systems LLC USA, zawarły z instytucją finansową HSBC dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 1.726.185 EUR (7.272.110 PLN), dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.123.000 USD (17.880.807 PLN), oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na łączną kwotę 3.888.500 GBP (21.380.140 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 46.533.057 PLN.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 3/2015, iż w dniu 16 stycznia 2015 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzinie oraz ECOTITANIUM z siedzibą we Francji, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do rafinacji, recyklingu, oczyszczania oraz topienia tytanu. W dniu 15 stycznia 2015 Spółka otrzymała zaliczkę, co stanowi moment rozpoczęcia realizacji umowy, której warunki handlowe uzgodniono wcześniej. Formalne podpisanie kontraktu nastąpi w przeciągu 2 tygodni po przetłumaczeniu specyfikacji technicznych będących załącznikiem umowy, o czym Emitent poinformuje osobnym raportem bieżącym. Maksymalny okres umowy wynosi 80 miesięcy, a jej wartość nie przekracza wartości 60% kapitałów własnych Emitenta. Dostawy wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będą sukcesywnie w czasie trwania umowy, wg określonych harmonogramów.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 4/2015, iż od dnia 13 maja 2014 do 16 stycznia 2015 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o., zawarła z bankiem mBank S.A. dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 2.840.000 EUR (11.835.918 PLN), sześć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż RUB na łączną kwotę 53.581.000 RUB (4.418.261 PLN), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 23.000.000 RUB (3.498.300 PLN) oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.150.000 USD (19.144.610 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 38.897.088 PLN.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 5/2015, iż od dnia 3 września 2014 do 16 stycznia 2015 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie dwadzieścia jeden kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 2.004.000 EUR (8.417.972 PLN), oraz dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.150.000 USD (19.144.610 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 27.562.582 PLN.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 6/2015, iż od dnia 18 lipca 2014 do 16 stycznia 2015 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie trzydzieści dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 5.569.296 EUR (23.448.117 PLN), oraz trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.270.000 USD (19.333.298 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 42.781.415 PLN.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 10/2015, iż w dniu 3 lutego 2015 roku zawarł umowę kredytową z mBank S.A., z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową Bank udzielił Kredytobiorcy kredyt inwestycyjny w kwocie 41.250.000 PLN. Kredyt zostaje udzielony na sfinansowanie zakupu maksymalnie 1.500.000 akcji własnych Emitenta, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 października 2014 roku. Kredytobiorca jest uprawniony do wykorzystania kwoty udzielonego kredytu do 31 grudnia 2015 roku, natomiast spłata kredytu winna nastąpić do 31 stycznia 2020 roku.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 13/2015, o nabyciu oraz rozliczeniu w dniu 13 lutego 2015 roku 1.073.783 szt. akcji własnych. Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

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 23.04.2015 r. Rada Nadzorcza przyjęła uchwałę nr 9/2015 główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2016-2018 („Program Motywacyjny 2016-2018”).

Wartość godziwa programu wyliczona przez aktuarium rozłożona na lata 2015-2022 to 23.145.779 PLN.

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.

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu