



SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	10
I. INFORMACJE OGÓLNE	11
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	14
III. Oświadczenie Zarządu	14
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	16
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	16
VI. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	16
VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	21
IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę	24
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	27
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	28
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE	28
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	28
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	29
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	29
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	30
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	35
Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	35
Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW	38
Nota 14. ZAPASY	39
Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	39
Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	40
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	41
Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	42
Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE	42

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	43
Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	44
Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	46
Nota 24. REZERWY	47
Nota 25. LEASING	48
Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	48
Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	48
Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	49
Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU	50
Nota 30. AKTYWA FINANSOWE	52
Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	53
Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	53
Nota 33. OPCJE MENADŻERSKIE	56
Nota 34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	58
Nota 35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	58
Nota 36. SPRAWY SĄDOWE	59
Nota 37. ROZLICZENIA PODATKOWE	59
Nota 38. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	59
Nota 39. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	59

JEDNOSTKOWE 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		9	1 829	2 446
Wartości niematerialne		10	11 006	11 404
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych		12	161 629	188 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6	8 533	2 330
			182 997	205 081
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe		16	9 941	8 725
Pozostałe należności krótkoterminowe		16	148	1 771
Rozliczenia międzyokresowe		18	119	224
Pozostałe aktywa finansowe		17	3 901	4 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19	9 474	10 288
			23 583	25 228
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		7	-	361
SUMA AKTYWÓW			206 580	230 670

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		20	3 704	3 693
Kapitał zapasowy		20	136 322	171 219
Kapitał rezerwowy			41 750	-
Pozostałe kapitały		20	4 983	3 147
Zyski/Straty zatrzymane		21	-6 520	17 808
			180 239	195 867
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		22	5 534	8 162
Zobowiązania finansowe		17	17	3 981
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		6	1 632	2 510
Przychody przyszłych okresów		26	2 746	4 143
			9 929	18 796
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki		22	3 970	3 410
Zobowiązania finansowe		17	4 303	3 952
Zobowiązania handlowe		23	4 251	2 800
Zobowiązania krótkoterminowe inne		23	743	3 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			60	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		24	1 357	1 629
Pozostałe rezerwy		24	-	687
Przychody przyszłych okresów		26	1 729	319
			16 412	16 007
SUMA PASYWÓW			206 580	230 670

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 (dane sporządzone w tys. zł)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży produktów		19 511	14 188
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	365
Przychody ze sprzedaży	1,2	19 511	14 553
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-18 119	-13 373
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-365
Koszt własny sprzedaży	2,3	-18 119	-13 738
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 392	815
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 405	837
Koszty sprzedaży	2,3	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-5 000	-10 615
Pozostałe koszty operacyjne	4	-3 396	-347
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-4 598	-9 310
Przychody finansowe	5	22 611	24 917
Koszty finansowe	5	-33 663	-677
Zysk (strata) brutto		-15 650	14 930
Podatek dochodowy	6	6 228	-24
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-9 422	14 906
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-9 422	14 906
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-9 422	14 906

Zysk/(strata) na jedną akcję w zł:
 - podstawowy i rozwodniony z zysku/(straty) netto -0,88 1,40

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono
 prowadzenie
 ksiąg rachunkowych:
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW 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	27	-15 650	14 930
Korekty razem:		11 979	-15 099
Amortyzacja	3	1 346	1 321
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 023	-716
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-21 212	-21 804
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-2 295	-9
Zmiana stanu rezerw		-959	407
Zmiana stanu zapasów		-	2 112
Zmiana stanu należności		407	-582
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-1 016	256
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		118	769
Odpis udziałów		31 733	-
Inne korekty		1 835	3 147
Gotówka z działalności operacyjnej		-3 671	-168
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-794	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-4 464	-168
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		27 346	22 068
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 813	53
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		21 294	22 015
Spłata udzielonych pożyczek		1 509	-
Inne wpływy z aktywów finansowych		729	-
Wydatki		11 646	43 043
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwale oraz inwestycje w nieruchomości		2 327	384
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		7 899	41 048
Udzielone pożyczki		1 419	1 610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		15 700	-20 975
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		12	13 146
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		12	41
Kredyty i pożyczki		-	13 105

Wydatki	12 041	5 968
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Spłaty kredytów i pożyczek	3 597	5 481
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	182	138
Odsetki	208	349
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 030	7 178
Przepływy pieniężne netto razem	-794	-13 965
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-815	-13 960
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-21	5
Środki pieniężne na początek okresu	10 309	24 274
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	9 515	10 309
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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



SECO/WARWICK S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.							
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	165 531	-	1 333	-	8 591	179 106
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	14 906	14 906
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	14 906	14 906
Podział zysków z lat ubiegłych	-	5 688	-	-	-	-5 688	-
Podwyższenie kapitału	41	-	-	-	-	-	41
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	3 147	-	3 147
Zbycie ZCP	-	-	-	-1 333	-	-	-1 333
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 693	171 219	-	-	3 147	17 809	195 867
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r.							
Na dzień 1 stycznia 2014r.	3 693	171 219	-	-	3 147	17 809	195 867
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-9 422	-9 422
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-9 422	-9 422
Podział zysków z lat ubiegłych	-	6 852	-	-	-	-6 852	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-8 053	-8 053
Podwyższenie kapitału	12	-	-	-	-	-	12
Skup akcji własnych	-	-41 750	41 750	-	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 836	-	1 836
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 704	136 322	41 750	-	4 983	-6 520	180 239

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

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane jednostki

Nazwa:	SECO/WARWICK S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
Podstawowy przedmiot działalności według PKD:	
	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

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 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 01 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. Zarząd i Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 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 oraz 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

5. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o. o.

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02 -695 Warszawa

6. Znaczący Akcjonariusze

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

	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 i stowarzyszone

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	75%
SECO/WARWICK GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców i części zamiennych SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Service GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engenor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	Jundiai (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 511	14 553	4 657	3 456
Koszt własny sprzedaży	-18 119	-13 738	-4 325	-3 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 598	-9 310	-1 098	-1 890
Zysk (strata) brutto	-15 650	14 930	-3 736	3 866
Zysk (strata) netto	-9 422	14 906	-2 249	3 846
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 464	-168	-1 066	-40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 700	-20 975	3 748	-4 981
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 030	7 178	-2 871	1 705
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	206 580	230 670	49 311	55 686
Zobowiązania razem	26 341	34 803	6 288	8 392
W tym zobowiązania krótkoterminowe	14 683	16 007	3 505	3 860
Kapitał własny	180 239	195 867	43 024	47 294
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	884	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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sprawozdania finansowego za rok 2014 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. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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

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

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 bilansie.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat 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 Spółka ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

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

zawarte w cenie, pomniejszone o upusty i rabaty oraz powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

W celu ustalenia czy składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie spełnia kryteria ujmowania jako aktywa, jednostka dokonuje podziału procesu powstawania aktywów na dwa etapy:

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. 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.

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

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

Spółka 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, 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 handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych 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 ścigniecie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania Spółki 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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Wartość 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 spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych pomnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,

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

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka 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

Spółka 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 Spółki.

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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy 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 Spółki będących spółkami podlegającymi polskiemu uregulowaniu prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. Wycena aktuarialna świadczeń długo – i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne ujmują się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty 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 2014 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. nie wystąpiły zdarzenia wymagające subiektywnej oceny Zarządu zdefiniowanej powyżej.

VIII. 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.

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

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 Spółki.

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

IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę

Spółka 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 został 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	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.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
wspólnych przedsięwzięciach		
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.
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 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.

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

SECO/WARWICK S.A.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO 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 o 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 Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2014	2013
Sprzedaż produktów	19 511	14 188
Sprzedaż towarów i materiałów	-	365
SUMA przychodów ze sprzedaży	19 511	14 553
Pozostałe przychody operacyjne	2 405	837
Przychody finansowe	22 611	24 917
SUMA przychodów ogółem	44 527	40 307

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku).

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Amortyzacja	1 346	1 321
Zużycie materiałów i energii	321	555
Usługi obce	10 545	5 877
Podatki i opłaty	31	43
Wynagrodzenia	6 862	8 484
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	800	1 506
Opcje menadżerskie	1 847	3 147
Pozostałe koszty rodzajowe	1 666	2 751
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	23 419	23 684
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-5 000	-10 615
Zmiana stanu produktów	-300	304
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18 119	13 373

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:	317	365
Amortyzacja środków trwałych	317	365
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-

Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 028	956
Amortyzacja środków trwałych	254	143
Amortyzacja wartości niematerialnych	774	812
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	-	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Wynagrodzenia	6 862	8 484
Koszty ubezpieczeń społecznych	620	850
Pozostałe świadczenia pracownicze	180	656
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	7 662	9 990
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 628	6 542
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 034	3 449

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	238	33
Rozwiązanie rezerwy	33	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	7
Otrzymane odszkodowania i kary	-	98
Przychody z refakturowania	-	8
Sprzedaż praw do technologii	1 756	-
Dofinansowanie do prac rozwojowych	248	248
Inne	129	443
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 405	837

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Utworzenie odpisu na należności	3 273	-
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	106	-
Odpis aktualizujący zapasy	-	334
Darowizny	5	-
Inne	12	13
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 396	347

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	182	224
Przychody ze sprzedaży inwestycji	411	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	2 634
Otrzymane dywidendy	21 294	22 020
Pozostałe	724	40
Przychody finansowe ogółem	22 611	24 917

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki	272	351
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 657	-
Odpisy aktualizujące udziały	31 733	-
Pozostałe	-	326
Koszty finansowe ogółem	33 663	677

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 SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	854	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	854	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-7 082	24
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	-6 228	24
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-	-

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2014	2013
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-15 650	14 930
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-11 534	-27 079
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	40 343	5 285
Dochód do opodatkowania	13 160	-6 864
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	1 965	-
Podstawa opodatkowania	11 195	-
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 127	-
Odliczenia od podatku	1 728	-
Podatek dochodowy podlegający zapłacie	399	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

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

Podatek w kwocie 454.770 PLN został zapłacony w USA.

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 540	-396	1 935	92
Leasing – wartość netto	37	-14	51	-14
Dodatnie różnice kursowe	-	-	496	489
Inne	56	-469	28	28
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 632	-878	2 510	595
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	212	-57	270	-67
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	46	6	40	20
Pozostałe rezerwy	861	310	557	551
Ujemne różnice kursowe	378	343	35	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	23	-8	31	-63
Rozliczenie dotacji	569	-47	616	-3
Zobowiązania z tytułu leasingu	57	-47	105	70
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-108	171	63
Odpis aktualizujący należności	132	126	-	-
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	6 255	5 686	505	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 533	6 203	2 330	571

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	-361	361
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	361

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada Aktywów przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 361 tys. PLN w związku ze sprzedażą udziałów SECO/WARWICK Tianjin.

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

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

W dniu 31 marca 2014 roku spółka otrzymała dywidendę w wysokości 9 095,4 tys. PLN od Retech Systems LLC, w której posiada 100% udziałów w kapitale własnym.

W dniu 27 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 22.198.843,38 PLN na wypłatę dywidendy. Spółka SECO/WARWICK S.A. w 2013 roku otrzymała zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 10,000 tys. PLN, w dniu 26 czerwca 2014 roku otrzymała dywidendę w wysokości 8.000 tys. PLN. W dniu 18 lipca 2014 roku spółka otrzymała pozostałą część dywidendy w kwocie 4.198.843,38 PLN.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje ogólne oraz noty objaśniające na stronach od 11 do 59 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

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	840	12 401	13 030	4 160	1 479	31 910
Zwiększenia, z tytułu:	-	57	222	617	4	901
nabycia środków trwałych	-	-	222	110	4	337
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	57	-	-	-	57
zawartych umów leasingu	-	-	-	507	-	507
Zmniejszenia, z tytułu:	790	11 195	12 800	2 762	1 389	28 936
Zbycia	-	-	6	247	-	253
wniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	790	11 195	12 794	2 515	1 389	28 683
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	50	1 264	450	2 015	94	3 874
Umorzenie na dzień 01.01.2013	-	3 226	6 133	2 029	917	12 306
Zwiększenia, z tytułu:	-	66	62	385	5	519
Amortyzacji	-	66	62	385	5	519
Zmniejszenia, z tytułu:	-	2 719	6 019	1 802	855	11 396
sprzedaży	-	-	3	206	-	209
wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	2 719	6 016	1 596	855	11 187
Umorzenie na dzień 31.12.2013	-	574	175	611	68	1 428
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	50	689	276	1 404	26	2 446

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	50	1 264	450	2 015	94	3 874
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	5	-	-	5
nabycia środków trwałych	-	-	5	-	-	5
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	88	-	88
Inne	-	-	-	88	-	88
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	50	1 264	455	1 928	94	3 790
Umorzenie na dzień 01.01.2014	-	574	175	611	68	1 428
Zwiększenia, z tytułu:	-	68	82	416	5	572
Amortyzacji	-	68	82	416	5	572
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	38	-	38
Inne	-	-	-	38	-	38

Informacje ogólne oraz noty objaśniające na stronach od 11 do 59 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	642	257	989	73	1 961
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	50	622	198	938	21	1 829

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	1 590	2 446
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	239	-
Razem	1 829	2 446

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2014 roku analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych środków trwałych, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31.12.2014 wynosi 100 tys. zł (na dzień 31.12.2013 wynosiła 40 tys. zł).

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2013
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
4	901	57	222	617	4	4	-	

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Przejęcie w ramach ZCP	Stan na 31.12.2014
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
-	-	-	-	-	-	-	-	

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2013 roku

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	94/6	1 121	10
		R-m	1 833	50

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

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiła 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.

W 2012 roku pierwotne działki o numerach 94/8, 94/21 oraz 94/23 zostały połączone i nadano im numer 951. Następnie działka 951 – pow. 0,2874 ha została podzielona na dwie działki: 951/1 – pow. 0,0712 ha oraz 951/2 – pow. 0,2162 ha.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2014 roku

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2014
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
R-m			1 833	50

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	11 006	11 404
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	11 006	11 404

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

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 Spółka nie posiada w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych.

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	9 671	2 790	3 453	15 914
Zwiększenia, z tytułu:	624	-	-	624
wartości w budowie	624	-	-	624
Zmniejszenia, z tytułu:	-	2 075	12	2 087
wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	2 075	12	2 087
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	10 295	715	3 441	14 451
Umorzenie na dzień 01.01.2013	928	1 555	1 023	3 506
Zwiększenia, z tytułu:	611	126	75	812
Amortyzacji	611	126	75	812
Zmniejszenia, z tytułu:	-	1 264	7	1 271
wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	1 264	7	1 271
Umorzenie na dzień 31.12.2013	1 539	417	1 091	3 047
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	8 756	298	2 350	11 404

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	10 295	703	3 453	14 451
Zwiększenia, z tytułu:	2 273			2 273
nabycia	2 273	-	-	2 273
Zmniejszenia, z tytułu:	230	703	1 815	2 748
Zbycia	230	703	1 815	2 748
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	12 337	-	1 638	13 976
Umorzenie na dzień 01.01.2014	1 539	319	1 189	3 047
Zwiększenia, z tytułu:	604	26	143	774
amortyzacji	604	26	143	774
Zmniejszenia, z tytułu:	143	345	363	851
sprzedaży	143	345	363	851
Umorzenie na dzień 31.12.2014	2 001	-	969	2 970
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	10 337	-	669	11 006

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Bilans otwarcia	-	409
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	409
Bilans zamknięcia	-	-
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na BO	-	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	527
Przeniesienia w ramach ZCP	-	527
Wartość bilansowa na BZ	-	-
Umorzenie na BO	-	118
Zwiększenia:	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	118
Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	118
Umorzenie na BZ	-	-
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	-	-

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała przychodów z tytułu czynszu dzierżawnego.

Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

<i>Udziały w jednostkach podporządkowanych</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
jednostek zależnych	157 039	184 680
jednostek współzależnych*	-	361
jednostek stowarzyszonych	4 228	4 228

*działalność zaniechana

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2014	2013
Stan na początek okresu	184 680	83 867
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- rekasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką S/W Allied)	-	12 921
- nabycie udziałów S/W Allied	-	6 416
- objęcie akcji SECO/WARWICK EUROPE w ramach ZCP	-	62 757
- nabycie udziałów SECO/WARWICK Brasil	-	18 718
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Allied	8 286	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Retech	3 675	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK do Brasil	19 772	-
Stan na koniec okresu	157 039	184 680

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2014	2013
Stan na początek okresu	4 590	13 926
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- dopłata do kapitału OOO SCT*	-	504
- wniesienie aportu do spółki OOO SCT*	-	3 081
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- rekasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką S/W Allied)	-	12 921
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin	361	-
Stan na koniec okresu	4 228	4 590
W tym działalność zaniechana	-	361

*zmiana klasyfikacji spółki OOO SCT z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Stan na 31.12.2014	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	-	90%	90%	pełna	12 056	14 634	8 233	-4 270
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	4 726	950	267	-67
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	2 845	2 669	46	-145
SECO/WARWICK Service GmbH	-	100%	100%	pełna	6 574	7 234	17 092	6
SECO/WARWICK do Brasil	-	100%	100%	pełna	8 311	9 822	4 480	-3 517
Stan na 31.12.2013								
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	55 114	39 161	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	-	-1 080
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	3 950	3 634	981	798
SECO/WARWICK Service GmbH	-	100%	100%	pełna	6 561	7 208	8 824	-1 497
SECO/WARWICK do Brasil	18 718	100%	100%	pełna	6 087	4 237	5 015	-955

Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW
Testy na utratę wartości udziałów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów 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 Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd. W wyniku zastosowania procedur testujących rozpoznano utratę wartości udziałów w poniższych spółkach. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartość 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	<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 Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.</i>
<i>Średnia stopa dyskontowa</i>	13,2%	13,1%	9,4%	8,2%	11,1%
<i>Stopa wyrostu</i>	13,10%	31,2%	6,8%	7,6%	0,0%
<i>Stopa wzrostu po okresie prognozowanym</i>	3,5%	3,5%	1,0%	1,0%	1,0%
<i>Spadek wartości</i>	-8 286	-19 772	NIE	NIE	-3 675

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 udziałów 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 Retech</i>
Uzyskana wartość odzyskiwalna:					
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	13 791	-948	40 965	123 275	-702
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 1%</i>	11 460	-1 092	37 032	106 865	-891
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 3%</i>	7 884	-1 318	31 214	84 187	-1 158

Nota 14. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
Materiały (według ceny nabycia)	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	-	-
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	-	901
Zapasy brutto	-	901

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu	901	567
Zwiększenia w tym:	-	334
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	334
Zmniejszenia w tym:	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	901	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	-	901

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie podpisała umów rozliczanych jako kontrakty długoterminowe.

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	7 219	7 854
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy:	7 219	7 854
b) od pozostałych jednostek	2 870	2 642
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy:	2 722	871
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	41	40
- inne	107	1 731
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	10 089	10 496
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 935	834
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	14 024	11 330

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 935 tys. PLN (2013: 834 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	-	-
a) zwiększenia:	3 249	-
- należności z tytułu dostaw i usług	3 249	-
b) zmniejszenia:	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	3 249	-
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		
Stan odpisów na początek okresu	834	1 258
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	24	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	424
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	172	424
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	686	834
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	3 935	834

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
bieżące	3 419	7 314
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	2 126	892
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy	4 396	519
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9 941	8 725
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	3 935	834
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 876	9 559

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	1 317	-	3 024
EUR	22	92	102	423
USD	2 433	8 532	1 746	5 397
Razem		9 941		8 725

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie dochodziła należności handlowych na drodze sądowej.

Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia.2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie otrzymała gwarancji.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W roku 2014 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2014	31.12.2013
Suma brutto udzielonych pożyczek	5 083	5 041
Odpis aktualizujący	821	821
Suma netto udzielonych pożyczek	4 262	4 220
- długoterminowe	361	-
- krótkoterminowe	3 901	4 220

Dnia 21 marca 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce stowarzyszonej OOO SCT w wysokości 6.000 tys. RUB. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 505,8 tys. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 26 lutego 2016 roku.

Dnia 17 czerwca 2014 roku spółka stowarzyszona OOO SCT spłaciła pożyczkę z dnia 21 listopada 2013 roku w wysokości 6.000 tys. RUB. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 532 tys.

Dnia 27 czerwca 2014 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Service GmbH w wysokości 220 tys. EUR. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 914 tys. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dnia 18 lipca 2014 roku spółka zależna SECO/WARWICK GmbH spłaciła część pożyczki z dnia 17 grudnia 2012 roku w wysokości 220 tys. EUR. Wartość w PLN – 910 tys.

POŻYCZKI OTRZYMANE

Dnia 23 czerwca.2014 roku SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. udzieliła pożyczki spółce dominującej SECO/WARWICK S.A. w wysokości 220 tys. EUR. Pożyczka została spłacona w dniu 21 lipca 2014 roku.

POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil	-	4 020	-	7 383
Zobowiązania leasingowe	-	300	-	550
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	4 320	-	7 933

- długoterminowe	-	17	-	3 981
- krótkoterminowe	-	4 303	-	3 952
Razem instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych. Nie stosowała również rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia	41	80
Prenumeraty	2	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	43	47
Dzierżawa oprogramowania	16	18
Inne	16	77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	119	224

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 474	10 288
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	9 474	10 288

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	-	6 883	-	7 380
EUR	264	1 126	631	2 617
USD	417	1 462	96	290
GBP	0,7	4	0,2	1
Razem		9 474		10 288

Nota 20. 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 (MSR 29)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 693

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze	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	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 – opcje menadżerskie	12	41
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)	-	-
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.	165 531	-
Zwiększenia:		
z podziału zysku	5 689	-
Wycena opcji menadżerskich	-	3 147
Zmniejszenia:		
Stan na dzień 31.12.2013 r.	171 219	3 147
Zwiększenia:		
z podziału zysku	6 852	-
Kapitał wydzielony na skup akcji własnych	-	41 750
Opcje menadżerskie	-	1 836
Zmniejszenia:		
Wypłata dywidendy	-	-
Przesunięcie do pozostałych kapitałów	-41 750	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	136 322	46 733

Nota 21. 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	-6 520	17 808
Wynik bieżący	-9 422	14 906
Kapitał niepodzielony	2 902	2 902

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	9 505	11 572
Inne zobowiązania finansowe:	4 320	7 933
- zobowiązania leasingowe	300	550
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil	4 020	7 383
Razem zobowiązania finansowe	13 824	19 505
- długoterminowe	5 551	12 143
- krótkoterminowe	8 273	7 362

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania		Stopa procentowa
	Kredyty inwestycyjne w rachunku bankowym		
	31.12.2014	31.12.2013	
MBANK S.A.	1 754	3 012	LIBOR 1M +1,55%
BANK HANDLOWY	7 751	8 560	LIBOR 3M +1,80%
Kredyty razem	9 505	11 572	

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2014 i 31.12.2013:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
MBANK S.A. kredyt inwestycyjny	1 754	500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
BANK HANDLOWY kredyt inwestycyjny	7 751	2 210	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem na 31.12.2014	9 505	X	x	

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
MBANK S.A. kredyt inwestycyjny	3 012	1 000	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys.USD
BANK HANDLOWY kredyt inwestycyjny	8 560	2 842	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem na 31.12.2013	11 572	X	x	

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
------------------	------------	------------

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 970	3 410
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	5 534	8 162
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	4 433	7 217
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 101	945
Kredyty i pożyczki razem	9 505	11 572

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	2 710	9 505	3 842	11 572
Kredyty i pożyczki razem	x	9 505	x	11 572

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2014:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
MBANK S.A.	-	1 754	Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD	LIBOR USD 1M + 1,55 %	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
BANK HANDLOWY	-	7 751	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	LIBOR USD 3M + 1,80 %	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem	-	9 505				

Na 31 grudnia 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie wykorzystywała dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2013:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
MBANK S.A.	-	3 012	Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD	LIBOR USD 1M + 1,55 %	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
BANK HANDLOWY	-	8 560	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	LIBOR USD 3M + 1,80 %	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem	-	11 572				

Na 31 grudnia 2013 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie wykorzystywała dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

LEASING

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	320	283	250	187
W okresie od 1 do 5 lat	23	17	479	363
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	343	300	729	550
Przyszły koszt odsetkowy	43		179	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	343	300	550	550
Krótkoterminowe	320	283	187	187
Długoterminowe	23	17	187	363

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	4 251	1 027
b) zaliczki otrzymane na dostawy	-	1 773
c) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	360	966
d) z tytułu wynagrodzeń	301	422
e) inne	82	1 822
RAZEM	4 994	6 010

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	2 156	-	3 615
EUR	27	116	574	2 381
USD	776	2 722	4	13
Razem	x	4 994	x	6 010

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2014	4 251	4 251					
31.12.2013	2 800	2 800					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2014	743	743					
31.12.2013	3 210	3 210					

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2014 roku wynosiły 25 804 tys. zł, natomiast na koniec 2013 roku 18 358 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- CRB → spłaty kredytu

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	7	-
Środki pieniężne	8	15
Zobowiązania z tytułu Funduszu	15	14
Saldo po skompensowaniu	-	1
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	26	26

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Spółce Engefor Engenharia Industria e Comerci Ltda 9 (obecnie SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.) w kwocie 4.020 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 7.383 tys. PLN). Zobowiązanie będzie uregulowane w 2015 roku.

Nota 24. REZERWY
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka nie tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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	-	238
przeniesienie w ramach ZCP	-	238
stan na koniec okresu	-	-
KRÓTKOTERMINOWA REZERWA 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	210	594
b) zwiększenia	30	103
- utworzenie rezerwy	30	103
c) przeniesienie w ramach ZCP	-	487

d) stan na koniec okresu	240	210
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	1 419	1 770
b) zwiększenia	1 110	1 601
- utworzenie rezerwy	1 110	1 601
c) wykorzystanie	-	1 741
d) rozwiązanie	1 412	210
e) stan na koniec okresu	1 118	1 419
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	-	68
b) przeniesienie w ramach ZCP	-	68
c) stan na koniec okresu	-	-

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2014 do 31-12-2014	od 01-01-2013 do 31-12-2013
rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty		
-stan na początek okresu	687	543
-utworzenie rezerwy	-	654
-przeniesienie w ramach ZCP	-	510
-rozwiązanie	687	-
-stan na koniec okresu	-	687
rezerwy gwarancyjne		
- stan na początek okresu	-	1 330
- przeniesienie w ramach ZCP	-	1 330
- stan na koniec okresu	-	-
rezerwy na kary		
-stan na początek okresu	-	-
-stan na koniec okresu	-	-

Nota 25. LEASING

Szczegółowe informacje dotyczące leasingu znajdują się w nocie nr 22.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- dofinansowanie do środków trwałych	-	-
- dofinansowanie z MNiSW	4 474	4 143
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania)	-	319
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	4 474	4 462
Długoterminowe	2 745	4 143
Krótkoterminowe	1 729	319

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	9 474	10 288

różnice kursowe z wyceny bilansowej	41	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	9 515	10 309

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	1 346	1 321
amortyzacja wartości niematerialnych	774	812
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	571	509
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	-960	407
bilansowa zmiana stanu rezerw	-1 838	-6 543
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	878	-595
przeniesienie w ramach ZCP	-	7 545
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-	2 112
bilansowa zmiana stanu zapasów	-	14 213
przeniesienie w ramach ZCP	-	-12 101
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	407	-582
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	407	30 379
przeniesienie w ramach ZCP	-	-30 961
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wyniku z następujących pozycji:	-1 017	256
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	686	7 990
wyłączenie zmiany stanu kredytów	2 068	-6 923
wycena instrumentów pochodnych	-	-
Leasing	249	-369
zobowiązanie zapłaty udziałów SECO/WARWICK do Brasil	-4 020	-9 000
przeniesienie w ramach ZCP	-	8 557
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wyniku z następujących pozycji:	117	769
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 086	- 7 702
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	6 203	508
przeniesienie kosztów dotyczących prac rozwojowych	-	-624
przeniesienie w ramach ZCP	-	8 587
Pozostałe:	1 836	3 147
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w ramach grupy podatkowej	-	-
Opcje menadżerskie	1 836	3 147
Odpis aktualizujący udziałów spółek zależnych	31 733	-

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
SECO/WARWICK EUROPE					
	2014	9 122	9 419	1 317	3 706
	2013	5 713	4 051	2 904	289

SECO/WARWICK Corporation					
	2014	1 746	7	1 864	-
	2013	2 401	3	891	3
SECO/WARWICK GmbH					
	2014	-	-	-	-
	2013	-	56	-	56
SECO/WARWICK Rus					
	2014	-	-	-	-
	2013	-	-	-	-
RETECH					
	2014	1 071	-	257	-
	2013	1 640	-	751	-
SECO/WARWICK RETECH					
	2014	1 034	-	-	-
	2013	1 447	-	1 494	-
SECO/WARWICK Allied					
	2014	1 962	-	4 143	-
	2013	1 691	-	1 704	-
SECO/WARWICK Service GmbH					
	2014	36	22	92	22
	2013	54	-	54	-
SECO/WARWICK do Brasil					
	2014	217	-	305	-
	2013	31	-	55	-

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
31.12.2014			
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

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2014	31.12.2013
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 30. 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						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	161 629	188 901	161 629	188 901	161 629
Pożyczki udzielone	Pin	4 262	4 220	4 262	4 220	4 262
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	10 089	10 496	10 089	10 496	10 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	9 474	10 288	9 474	10 288	9 474
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	135 321
Zobowiązania finansowe						
Krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	3 970	3 410	3 970	3 410	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	283	188	283	188	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	4 994	6 010	4 994	6 010	-
Długoterminowe						
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	5 534	8 162	5 534	8 162	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	4 474	4 143	4 474	4 143	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	17	362	17	362	-

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy produkcyjni	-	-
Pracownicy administracyjni	20	25
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	-	-
Razem	20	25

Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność SECO/WARWICK S.A. w 2014 roku sprowadzała się do pełnienia funkcji holdingowych, świadczenia usług zarządczych i wsparcia dla spółek Grupy. Ryzyka oraz polityka zarządzania ryzykiem finansowym na poziomie Grupy szczegółowo opisane zostały w raporcie skonsolidowanym.

32.1 Ryzyko walutowe

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

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

Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	5	22	27	112
USD	3 486	12 227	3 904	11 760

Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	1 136	4 841	1 583	6 566
USD	2 849	9 993	1 843	5 550

32.1.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

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

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

Analiza zakładając

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2014
- wzrost kursu walutowego +10%
- spadek kursu walutowego -10%

Wpływ na kapitał własny

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	999	555	484	657
Spadek kursu walutowego	-10%	(999)	(555)	(484)	(657)
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu walutowego	10%	(1 223)	(1 176)	(2)	(11)
Spadek kursu walutowego	-10%	1 223	1 176	2	11
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	(223)	(621)	482	645
Spadek kursu walutowego	-10%	223	621	(482)	(645)

Wpływ na wynik finansowy

		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		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%	999	555	484	657
Spadek kursu walutowego	-10%	(999)	(555)	(484)	(657)
ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY					
Wzrost kursu walutowego	10%	(1 223)	(1 176)	(2)	(11)
Spadek kursu walutowego	-10%	1 223	1 176	2	11
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	(223)	(621)	482	645
Spadek kursu walutowego	-10%	223	621	(482)	(645)

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.

32.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. W roku obrotowym 2014 łączna wartość odsetek od zobowiązań w spółce wyniosła 272 tys. zł. 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
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 98	+/- 98	+/- 121	+/- 121

32.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży spółki realizowane są w głównej mierze w oparciu o umowy ze spółkami tworzącymi Grupę. Źródła przychodów to świadczone usługi oraz opłaty za wykorzystywanie posiadanych przez spółkę patentów oraz licencji.

Kalkulacja cen oraz opłat jest ściśle uregulowana przez umowy podpisane pomiędzy SECO/WARWICK S.A. a spółkami Grupy i opiera się na stałym narzucie na poniesione przez Spółkę koszty. W związku z tym można uznać, że ryzyko cen jest na poziomie jednostkowym nieistotne.

32.4 Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, 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	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	9 804	12 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 474)	(10 288)
Zadłużenie netto	330	1 834
Kapitał własny	180 239	195 867
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,18%	0,94%

32.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 22). Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31.12.2014 roku 30% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2013 rok - 26%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki 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		3 970	5 534	-	9 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 251	-	-	4 251
Pozostałe zobowiązania		5 045	17	-	5 062
RAZEM		13 266	5 551	-	18 818

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	-	3 410	8 162	-	11 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 800	-	-	2 800
Pozostałe zobowiązania	-	7 162	3 981	-	11 143
RAZEM	-	13 372	12 143	-	25 515

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 23.

32.6 Ryzyko kredytowe

Spółka SECO/WARWICK S.A. uznaje należności handlowe oraz udzielone pożyczki jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego.

Jednak ryzyko kredytowe spółki jest ograniczone ze względu na prowadzoną działalność holdingową, gdyż współpracuje głównie z jednostkami powiązаныmi. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdej spółki. Wartość należności największego kontrahenta według stanu na 31 grudnia 2014 roku wyniosła 34% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółki, takich jak udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 16, natomiast wartość udzielonych pożyczek w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

Nota 33. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

- Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.
- 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.
- 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.
- Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
- 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.
- 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.
- 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:

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

$$\text{dla } P \geq 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 250.000$$

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 wynikała 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.

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
	261 627	

Koszty roczne planu znajdują się w nocie 3 niniejszego sprawozdania.

Nota 34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 36. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 37. 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 38. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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 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 na ten cel kapitału rezerwowego w kwocie 41.750 tys. PLN.

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

Nota 39. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu