



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
I. Informacje ogólne	18
II. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	20
III. Wybrane dane finansowe	29
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

	30.09.2014r.	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.09.2013r.
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	84 619	82 399	80 215	78 187
Nieruchomości inwestycyjne	391	394	399	401
Wartość firmy	86 091	81 617	78 861	82 779
Wartości niematerialne	25 626	24 950	19 589	16 991
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 875	3 006	3 404	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3	3
Należności długoterminowe	-	2 681	1 691	1 169
Pożyczki udzielone i należności własne	503	538	-	-
Inne aktywa	-	-	59	250
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 868	19 744	15 851	17 311
	224 976	215 332	200 071	197 091
Aktywa obrotowe				
Zapasy	35 324	27 803	32 648	35 517
Należności handlowe	78 287	90 234	84 671	89 808
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 262	3 023	2 566	1 668
Pozostałe należności krótkoterminowe	16 213	16 713	12 532	17 412
Rozliczenia międzyokresowe	6 174	3 157	3 593	2 857
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 549	2 632	3 822	2 243
Pożyczki udzielone	-	-	548	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 132	38 382	44 268	49 467
Rozliczenia kontraktów	116 137	98 421	98 653	114 595
	306 078	280 364	283 302	313 568
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	721	721	721	3 601
SUMA AKTYWÓW	531 776	496 417	484 094	514 260

	30.09.2014r.	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.09.2013r.
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	3 704	3 704	3 693	3 682
Kapitał zapasowy	216 367	216 367	199 708	199 708
Pozostałe kapitały	4 744	4 212	3 147	1 597
Zyski/Straty zatrzymane	37 635	29 177	48 178	57 350
Udziały niekontrolujące	2 654	3 479	5 442	7 412
	265 104	256 939	260 167	269 748
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	18 222	17 714	16 069	13 579
Zobowiązania finansowe	615	960	4 479	8 996
Zobowiązania długoterminowe inne	591	516	473	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	22 518	22 051	20 850	26 631
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 781	3 767	3 331	5 114
Pozostałe rezerwy	434	241	822	740
Rozliczenia międzyokresowe	3 956	4 018	4 143	3 549
	50 116	49 267	50 166	58 609
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	26 501	21 559	18 050	34 579
Zobowiązania finansowe	5 576	4 747	4 165	5 330
Zobowiązania handlowe	67 997	60 224	56 473	51 577
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 462	1 151	376	813
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	4 644	6 117	5 340	5 699
Zobowiązania krótkoterminowe inne	8 063	6 611	7 165	7 455
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 987	4 768	8 291	7 874
Pozostałe rezerwy	19 023	16 649	16 292	18 589
Rozliczenia międzyokresowe	7 064	6 220	2 268	3 082
Rozliczenia kontraktów	69 237	62 165	55 340	50 906
	216 556	190 211	173 761	185 904
SUMA PASYWÓW	531 776	496 417	484 094	514 260



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	298 045	99 748	355 354	111 342
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 416	5 983	14 059	4 654
Przychody ze sprzedaży	314 461	105 731	369 413	115 996
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-228 942	-78 532	-264 244	-85 561
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-8 247	-1 621	-9 705	-4 134
Koszt własny sprzedaży	-237 189	-80 153	-273 949	-89 695
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	77 272	25 578	95 465	26 301
Pozostałe przychody operacyjne	4 897	1 375	4 148	1 394
Koszty sprzedaży	-21 746	-7 078	-20 664	-7 185
Koszty ogólnego zarządu	-43 402	-12 956	-49 447	-15 797
Pozostałe koszty operacyjne	-11 274	-7 867	-3 665	38
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 746	-948	25 837	4 751
Przychody finansowe	3 803	31	5 206	1 281
Koszty finansowe	-4 778	-2 190	-5 266	-1 259
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-480	-157	-27	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 291	-3 263	25 750	4 774
Podatek dochodowy	-464	2 414	-8 668	-606
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 826	-849	17 082	4 168
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-2 009	-976	-1 204	-1 101
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 835	126	18 286	5 269
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:				
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-1 440	-533	-804	2 030
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 172	8 769	-6 023	-10 460
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	-722	-12	319	-2
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	526	105	153	-386
Inne całkowite dochody netto	9 536	8 329	-6 355	-8 817
Całkowite dochody ogółem	15 372	8 455	11 931	-3 547

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	4 291	25 750
Korekty razem:	27 882	-23 962
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	480	27
Amortyzacja	5 739	5 588
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 502	-2 307
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 739	650
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 201	-2 053
Zmiana stanu rezerw	-169	10 709
Zmiana stanu zapasów	-1 764	-2 543
Zmiana stanu należności	1 081	565
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	13 994	5 743
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 582	-43 045
Instrumenty pochodne	944	1 133
Inne korekty	955	1 571
Gotówka z działalności operacyjnej	32 173	1 788
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-8 407	-15 364
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 766	-13 576
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 329	2 762
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 668	732
Przychody ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	52	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	62	-
środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	2 546	2 030
Wydatki	20 778	11 677
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	12 974	5 915
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	7 800	5 762
Wydatki na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	4	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 449	-8 915
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	19 327	27 892
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75	484
Kredyty i pożyczki	19 251	27 408

Wydatki	22 892	11 360
Splaty kredytów i pożyczek	12 548	10 335
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	601	249
Odsetki	1 690	776
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 566	16 532
Przepływy pieniężne netto razem	3 752	-5 959
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 864	-11 707
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	112	-130
Środki pieniężne na początek okresu	44 375	55 586
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	48 126	49 627
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	15 045



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	189 136	1 580	0	168	54 953	1 153	250 642
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	-	-	-651	-	-6 023	319	-	-6 355
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	10 571	-	-	-	-10 571	-	0
Podwyższenie kapitału	30	-	-	-	-	-	-	30
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 597	-	-	-	1 597
Zysk netto	-	-	-	-	-	18 286	-	18 286
Kapitał mniejszości OOO SCT	-	-	-	-	-	-	422	422
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-	-88	-88
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Allied	-	-	-	-	-	-711	5 925	5 214
Kapitał własny na dzień 30 września 2013r.	3 682	199 708	928	1 597	-5 855	62 276	7 412	269 748
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	189 136	1 580	0	168	54 953	1 153	250 642
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku	-	-	-256	-	-12 035	1 178	-	-11 114
Emisja akcji	41	-	-	-	-	-	-	41
Opcje menadżerskie	-	-	-	3 147	-	-	-	3 147
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-676	-	-676
Zmiana metody rozliczenie programu świadczeń	-	-	-	-	-	-457	-	-457
Przeniesienie wyniku za 2012 rok	-	10 571	-	-	-	-10 571	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	15 221	-	15 221
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-	-419	-419
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Allied	-	-	-	-	-	-896	5 318	4 422
Kapitał mniejszości OOO SCT	-	-	-	-	-	-30	-610	-640
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 693	199 708	1 324	3 147	-11 867	58 721	5 441	260 167



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	199 708	1 324	3 147	-11 867	58 721	5 441	260 167
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	-	-	-1 166	-	11 172	-469	-	9 537
Emisja akcji	12	-	-	-	-	-	-	12
Podział zysku (dywidenda)	-	-	-	-	-	-8 053	-	-8 053
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	16 659	-	-	-	-16 659	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 597	-	-	-	1 597
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-35	-	-35
Zysk netto	-	-	-	-	-	5 835	-	5 835
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-	-322	-322
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Allied	-	-	-	-	-	-1 168	-2 466	-3 634
Kapitał własny na dzień 30 września 2014r.	3 704	216 367	158	4 744	-695	38 172	2 654	265 104

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

	30.09.2014r.	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.09.2013r.
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 019	2 158	2 446	2 490
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	10 294	12 221	11 404	11 422
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	193 503	193 539	188 901	185 861
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 676	2 692	2 330	2 771
	208 492	210 610	205 081	202 544
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	2 112
Należności handlowe	17 567	11 398	8 725	4 481
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	75	4 244	1 771	4 489
Rozliczenia międzyokresowe	164	140	224	416
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	3 789	4 665	4 220	3 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 520	3 871	10 288	4 830
Rozliczenia kontraktów	-	-	-	2
	27 115	24 318	25 228	19 989
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	361	361	361	361
SUMA AKTYWÓW	235 968	235 288	230 670	222 894

	30.09.2014r.	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.09.2013r.
PASYWA				
Kapitały własne				
Kapitał akcyjny	3 704	3 704	3 693	3 682
Kapitał zapasowy	178 072	178 072	171 219	171 219
Pozostałe kapitały	4 744	4 212	3 147	1 597
Zyski/Straty zatrzymane	21 888	21 323	17 808	8 425
	208 409	207 311	195 867	184 923
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	6 136	6 533	8 162	9 346
Zobowiązania finansowe	17	362	3 981	4 084
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 686	1 974	2 510	2 380
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 956	4 018	4 143	3 549
	11 796	12 887	18 796	19 358
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3 733	3 450	3 410	7 332
Zobowiązania finansowe	4 547	4 410	3 952	4 172
Zobowiązania handlowe	3 328	3 112	2 800	3 920
Pożyczki otrzymane	-	915	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 612	1 118	3 210	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 526	1 067	1 629	1 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 017	1 017	687	1 736
Pozostałe rezerwy	-	-	319	33
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	319
	15 763	15 089	16 007	18 612
SUMA PASYWÓW	235 968	235 288	230 670	222 894



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	za okres 01.07.2013 - 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 539	2 210	7 440	2 798
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	365	-
Przychody ze sprzedaży	16 539	2 210	7 805	2 798
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-15 576	-1 885	-7 185	-2 620
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-365	-
Koszt własny sprzedaży	-15 576	-1 885	-7 550	-2 620
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	964	325	255	178
Pozostałe przychody operacyjne	2 048	1 863	1 164	62
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-3 671	-1 373	-9 658	-2 725
Pozostałe koszty operacyjne	-37	54	-401	-1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-697	869	-8 640	-2 486
Przychody finansowe	22 078	42	13 861	1 318
Koszty finansowe	-1 498	-124	-246	-123
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 883	788	4 975	-1 291
Podatek dochodowy	-896	-222	548	878
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 987	566	5 523	-414
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	18 987	566	5 523	-414

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	18 987	566	5 523	-414

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2013 - 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	19 883	4 975
Korekty razem:	-25 982	-9 068
Amortyzacja	1 041	983
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 414	-325
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 230	-11 835
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 849	-9
Zmiana stanu rezerw	-1 299	-141
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-7 146	903
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	936	-413
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-445	171
Instrumenty pochodne	-	-
Inne korekty	1 597	1 597
Gotówka z działalności operacyjnej	-6 099	-4 093
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 067	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 166	-4 093
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	25 091	12 068
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 746	53
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach	21 294	12 015
Przychody z tytułu odsetek	51	-
Wydatki	10 358	39 343
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	1 400	388
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	8 958	37 912
Udzielone pożyczki	-	1 043
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 734	-27 275
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	12	13 135
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12	30
Kredyty i pożyczki	-	13 105
Wydatki	11 398	1 177
Splaty kredytów i pożyczek	2 628	831
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	509	102
Odsetki	208	245
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 387	11 958
Przepływy pieniężne netto razem	-4 819	-19 410
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 769	-19 419
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	51	8
Środki pieniężne na początek okresu	10 309	24 274
Środki pieniężne na koniec okresu	5 490	4 864



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 roku							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	165 531	1 333	0	8 591	0	179 106
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku	-	-	-	-	5 523	-	5 523
Podwyższenie kapitału	30	-	-	-	-	-	30
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 597	-	-	1 597
Zbycie ZCP	-	-	-1 333	-	-	-	-1 333
Podział zysku	-	5 689	-	-	-5 689	-	0
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	3 682	171 219	0	1 597	8 425	0	184 923
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 roku							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	165 531	1 333	-	8 591	-	179 106
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku	-	-	-	-	14 906	-	14 906
Podwyższenie kapitału	41	-	-	-	-	-	41
Opcje menadżerskie	-	-	-	3 147	-	-	3 147
Zbycie ZCP	-	-	-1 333	-	-	-	-1 333
Podział zysku	-	5 688	-	-	-5 688	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	3 693	171 219	-	3 147	17 809	-	195 867
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 roku							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	171 219	-	3 147	17 809	-	195 867
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku	-	-	-	-	18 987	-	18 987
Dywidendy	-	-8 053	-	-	-	-	-8 053
Podwyższenie kapitału	12	-	-	-	-	-	12
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 597	-	-	1 597
Podział zysku	-	14 906	-	-	-14 906	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	3 704	178 072	-	4 744	21 888	-	208 409

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

I. Informacje ogólne

Informacja o Grupie SECO/WARWICK

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

Działalność operacyjna Grupy SECO/WARWICK podzielona jest na pięć głównych jednostek biznesowych, które jednocześnie stanowią główne grupy produktów:

- piece próżniowe (Vacuum),
- linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing),
- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process),
- piece atmosferyczne (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Melting).

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

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

Do Grupy należy spółka stowarzyszona:

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

Wyżej wymienione spółki zostały opisane w poniższej tabeli.

Tabela: Na dzień 30 września 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

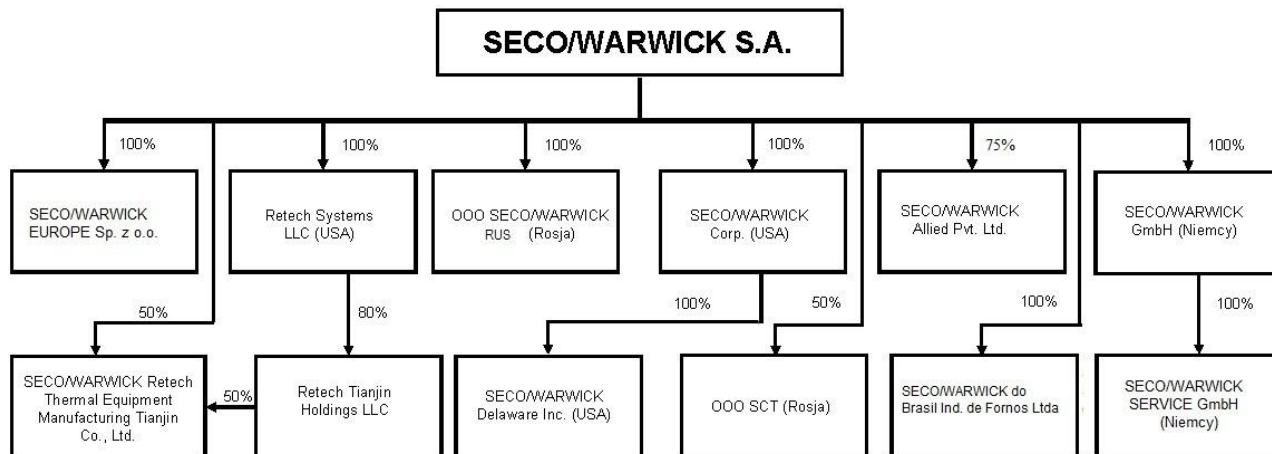
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio

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. (1)	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	Solnechnogorsk (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. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	Jundiai (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

⁽¹⁾ Z dniem 04.06.2014 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów. W wyniku nabycia Emitent posiada 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego spółki.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 30 września 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 września 2014 roku:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, zobowiązania z tytułu prowadzonego przez spółkę zależną programu emerytalnego oraz programu opcji menadżerskich.

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

Prezentacja sprawozdań finansowych
Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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 kosztów połączenia jednostek gospodarczych 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 Grupy przedstawia się następująco:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne i prawne, 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 trwale w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

Zapasy 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

Zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” podatek odroczony jest ustalany metodą zobowiązań i ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym dla wszystkich różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz strat podatkowych przeniesionych na następne lata. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji oraz gdy będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można będzie odpisać różnice przejściowe. Na każdy dzień bilansowy ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku dochodowego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Zgodnie z MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek odroczonego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2013 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Grupy będących spółkami podlegającymi polskiem 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.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

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

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

Wycena wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej- ustalonej według wyceny banku.

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 oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,

- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 września 2014 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 01 stycznia 2014 roku:

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.

Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę Kapitałową

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym:

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	<p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę, w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.</p> <p>MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.</p> <p>MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.</p>	1 stycznia 2014 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)	MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne, jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach, której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się, jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzi w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	1 stycznia 2014 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16.12.2011)	Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.	1 stycznia 2014 r.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować, jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- a) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- b) „Poprawki do MSSF (2011-2013) –zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- c) KIMSF 21: Opłaty (z 20 maja 2013 r.) - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe". Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

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

III. Wybrane dane finansowe

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	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
średni kurs w okresie*	4,1803	4,2110	4,2231
kurs na ostatni dzień okresu	4,1755	4,1472	4,2163

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.		III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	314 461	369 413	75 224	87 474
Koszt własny sprzedaży	-237 189	-273 949	-56 739	-64 869
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 746	25 837	1 375	6 118
Zysk (strata) brutto	4 291	25 750	1 026	6 097
Zysk (strata) netto	5 835	18 286	1 396	4 330
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 766	-13 576	5 685	-3 215
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 449	-8 915	-3 935	-2 111
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 566	16 532	-853	3 915
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	531 776	484 094	127 356	116 728
Zobowiązania razem	266 672	223 927	63 866	53 995
W tym zobowiązania krótkoterminowe	216 556	173 761	51 863	41 898
Kapitał własny	265 104	260 167	63 490	62 733
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	887	890

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.		III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.	
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 539	7 805	3 956	1 848
Koszt własny sprzedaży	-15 576	-7 550	-3 726	-1 788
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-697	-8 640	-167	-2 046
Zysk (strata) brutto	19 883	4 975	4 756	1 178
Zysk (strata) netto	18 987	5 523	4 542	1 308
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 166	-4 093	-1 954	-969
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 734	-27 275	3 525	-6 459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 387	11 958	-2 724	2 832

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	235 968	230 670	56 448	55 621
Zobowiązania razem	27 559	34 803	6 593	8 392
W tym zobowiązania krótkoterminowe	15 763	16 007	3 771	3 860
Kapitał własny	208 409	195 867	49 855	47 229
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	886	890

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Wybrane dane objaśniające

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2014	III kwartał 2013
Sprzedaż produktów	298 045	355 354
Sprzedaż towarów i materiałów	16 416	14 059
SUMA przychodów ze sprzedaży	314 461	369 413
Pozostałe przychody operacyjne	4 897	4 148
Przychody finansowe	3 803	5 206
SUMA przychodów ogółem	323 161	378 767

SEGMENTY OPERACYJNE

Z dniem 1 stycznia 2009 r. wszedł w życie MSSF 8 Segmenty operacyjne, zastępując obowiązujący dotychczas MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. Standard wprowadza tzw. „podejście zarządcze” („management approach”) do ujawniania informacji na temat segmentów i wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępne są oddzielne informacje finansowe regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceny bieżących wyników. Powyższa zmiana nie miała wpływu na sprawozdawczość Grupy według segmentów.

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

Piece próżniowe mają zastosowanie w większości gałęzi przemysłu takich jak przemysł narzędziowy, lotniczy, energetyczny, elektrotechniczny, medyczny, samochodowy, specjalny itp. w procesach obróbki cieplnej stali i stopów, lutowania twardego, spiekania, odgazowania materiałów itp. Stosowanie pieców próżniowych przynosi efekty ekonomiczne. Ponadto, są one przyjazne dla środowiska.

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których Grupa SECO/WARWICK wyspecjalizowała się w wybranych technologiach. Linie Aluminium Process produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych.

Piece topialne

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

Odrębną grupę pieców topialnych stanowią próżniowe piece odlewnicze, wykorzystywane do produkcji odlewów specjalnych (np. elementy silników odrzutowych, turbin energetycznych, implantów medycznych, itp.)
Piece topialne stanowią jednocześnie element unikatowych w skali światowej linii do utylizacji odpadów trudnych (m.in. produktów ubocznych pochodzących z elektrowni jądrowych).

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



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne za okres od 01.01. do 30.09.2013

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
Przychody segmentu ogółem	78 348	37 736	60 109	25 135	130 394	331 722	-	37 691	369 413
Koszty segmentu ogółem	-50 924	-27 710	-47 065	-21 670	-98 577	-245 946	-	-28 003	-273 949
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-49 447	-49 447
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-20 664	-20 664
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	4 148	4 148
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-3 665	-3 665
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	25 837
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	5 206	5 206
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-5 266	-5 266
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	25 750
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-8 668	-8 668
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	17 082
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	1 204	1 204
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	18 286



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne za okres od 01.01. do 30.09.2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
Przychody segmentu ogółem	72 867	29 719	77 526	23 515	61 644	265 271	-	49 190	314 461
Koszty segmentu ogółem	-51 124	-20 562	-62 451	-19 625	-52 065	-205 827	-	-31 362	-237 189
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-43 402	-43 402
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-21 746	-21 746
Przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	4 897	4 897
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-11 274	-11 274
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	5 746
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-4 778	-4 778
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-480	-480
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	4 291
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-464	-464
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	3 826
Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-2 009	-2 009
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	5 835

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2014-30.09.2014 roku w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 12 974 tys. PLN.

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
środki trwałe	77 296	76 739	76 634
środki trwałe w budowie	7 322	3 476	1 553
zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	84 619	80 215	78 187

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	11 515	3 656	3 685
Udziały	2 308	2 308	2 318
Pożyczki	821	821	821
Zapasy	2 935	2 672	2 180

DIWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

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 przypadająca 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 9.095.400,00 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 w 2013 roku otrzymała zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 10.000.000 PLN, w dniu 26 czerwca 2014 roku otrzymała dywidendę w wysokości 8.000.000 PLN. W dniu 18 lipca 2014 roku spółka otrzymała pozostałą część dywidendy w kwocie 4.198.843,38 PLN.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Spółce Engefor Engenharia Industria e Comerci Ltda z siedzibą w Sao Paulo w kwocie 3.000.000 reali brazylijskich (BRL). Zobowiązanie będzie uregulowane w terminie do dnia 24 maja 2015 roku.

DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE

W celu dostarczenia informacji zapewniających porównywalność dokonano korekt prezentacyjnych. Korekty te nie miały wpływu na wynik finansowy okresu 01.01.2013-30.09.2013:

a) korekta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013-30.09.2013 związana była z niewłaściwym wyłączeniem kosztów pomiędzy kosztami sprzedaży, a kosztami ogólnego zarządu i sprzedaży.

	Było	Jest
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-271 169	-264 244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-9 705	-5 571
Koszt własny sprzedaży	-280 874	-273 949
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	88 539	95 464
Koszty sprzedaży	-18 942	-20 664
Koszty ogólnego zarządu	-44 243	-49 447

b) korekta noty przychodów i wyników segmentów operacyjnych za okres 01.01.2013-30.09.2013 związana była ze zmianą prezentacji segmentów w raportach zarządczych spółki, polegającej na wydzieleniu segmentu aftersales, czyli usług posprzedażnych z pozostałych segmentów operacyjnych i prezentowaniu w pozycjach nieprzypisanych.

Było:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Prózniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem		
Przychody segmentu ogółem	83 846	40 820	70 882	25 917	138 560	360 024	9 389	369 413
Koszty segmentu ogółem	-55 275	-28 993	-55 389	-21 900	-104 174	-265 730	-8 219	-273 949

Jest:

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Prózniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem		
Przychody segmentu ogółem	78 348	37 736	60 109	25 135	130 394	331 722	37 691	369 413
Koszty segmentu ogółem	-50 924	-27 710	-47 065	-21 670	-98 577	-245 946	-28 003	-273 949

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2014 roku wynosiły 70 773 tys. PLN, natomiast na koniec 2013 roku wynosiły 75 509 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

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

PORĘCZENIA SECO/WARWICK. S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	30.09.2014	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	258 200	13 824
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000*	82 433
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	5 500*	18 135
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800	5 935
RAZEM					120 327

* Na dzień 30.09.2014 roku z przyznaných limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 1.200 tys. USD.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2013	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	258 200	12 589
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000*	75 300
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	3 500*	10 542
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800**	5 422
RAZEM					103 853

* Na dzień 31.12.2013 roku z przyznaných limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 5.726 tys. USD.

** Na dzień 31.12.2013 roku z przyznaných limitów kredytowych spółka S/W Corporation wykorzystuje 700 tys. USD.

REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 01.01.2014-30.09.2014 roku nie zawiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za III kwartał 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34.

Sezonowość i cykliczność działalności SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy.

W ramach działalności prowadzonej przez całą Grupę SECO/WARWICK nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2014 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2014 roku.

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2014 roku oraz poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2014 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 20 stycznia 2014 roku zostało objętych 57.640 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2014.

Akcje Serii E zostały objęte 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 („Program Motywacyjny 2012-2016”), na podstawie, którego zostały wyemitowane przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”), uprawniające do objęcia Akcji Serii E.

Zysk przypadający na jedną akcję.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	5 835	18 286
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 835	18 286
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 835	18 286
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 733 614	10 487 143
Zysk na jedną akcję	0,54	1,74
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	238 373	350 761
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	3 236	2 234
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 968 752	10 835 671
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,53	1,69

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału 2014 roku, nieujęte w sprawozdaniu za III kwartał 2014 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Pozostałe informacje dodatkowe

1. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Z dniem 04.06.2014 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.122 sprzedawanych udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie SECO/WARWICK Allied oraz dokonanie zapłaty trzeciej części ceny sprzedaży. W wyniku nabycia 9.122 sprzedawanych udziałów, Emitent posiada 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W III kwartale 2014 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzację oraz zaniechanie działalności.

2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał.

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2014 rok.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2014 roku).

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu 01.09.2014 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
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

Od dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2014 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie odnotowała żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

4. Akcje SECO/WARWICK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2014 roku).

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką SECO/WARWICK S.A. nie posiadają akcji ani udziałów w spółkach powiązanych.

	01.09.2014				14.11.2014				Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie/ Zwiększenie	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		
Zarząd									
Paweł Wyrzykowski	154 558	1,44%	1,44%	-	154 558	1,44%	1,44%	30 912	
Wojciech Modrzyk	25 958	0,24%	0,24%	-	25 958	0,24%	0,24%	5 192	
Jarosław Talerzak	25 558	0,24%	0,24%	-	25 558	0,24%	0,24%	5 112	
Rada Nadzorcza									
Henryk Pilarski	100	0,0009%	0,0009%	-	100	0,0009%	0,0009%	20	
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955	
Prokurenci									
Piotr Walasek	15 335	0,14%	0,14%	-	15 335	0,14%	0,14%	3 067	
Razem	231 285	2,15%	2,15%	-	231 285	2,15%	2,15%	46 257	
Wyszczególnienie 01.09.2014									
Liczba akcji	10 737 837								
Wartość nominalna akcji	0,20								
Kapitał zakładowy	2 147 567,40								

W analizowanym okresie oraz do dnia 14.11.2014 r. osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.

W III kwartale 2014 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzono żadnych postępowań dotyczących zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

6. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 14 listopada 2014 roku, Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie III kwartału 2014 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż w I-III kw. 2014 była o 15% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną przyczyną spadku sprzedaży był niższy wolumen pozyskanych zamówień na urządzenia z segmentu pieców topialnych, co skutkowało spadkiem sprzedaży tego segmentu o 53%. Niższa sprzedaż została odnotowana również w segmencie urządzeń z linii CAB (-21%) oraz w mniejszym stopniu produktów z segmentów próżni oraz aluminium (odpowiednio -7% i -6%). Natomiast znaczący, bo 29% wzrost sprzedaży zanotował segment pieców atmosferycznych, który tym samym stał się największym segmentem w Grupie (25%). Na dużą uwagę zasługuje również 31% wzrost sprzedaży w segmencie aftersales, który prezentowany jest w 'pozycjach nieprzypisanych' segmentów operacyjnych. Zmiana ta jest efektem strategii Zarządu, związanej z większym naciskiem na obsługę posprzedażną: szukaniu nowych źródeł sprzedaży w postaci remontów i modernizacji już istniejących urządzeń oraz sprzedaży części zamiennych.

Do jednej z głównych przyczyn niższej sprzedaży należy zaliczyć aspekty makroekonomiczne – znacznego schłodzenia gospodarki chińskiej, niepewnej sytuacji politycznej w Brazylii oraz Indiach. W obu tych krajach 2014 rok był rokiem wyborów, w związku z czym zostało wstrzymanych bądź odłożonych większość inwestycji.

W zaistniałych warunkach spółki Grupy zdobyły łącznie zamówienia o wartości 294 mln PLN, co jest wartością porównywalną do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość portfela zamówień na koniec września 2014 roku wyniosła 276 mln PLN.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 14 listopada 2014 roku, w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

8. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK.

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące udzielenia przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W trzecim kwartale 2014 roku rozpoczęte zostały projekty związane z dodatkowym wsparciem dla spółek w Chinach, Indiach oraz Brazylii. Głównym celem wyżej wymienionych projektów jest osiągnięcie 'break even' w roku 2015 oraz stopniowej

poprawy wyników finansowych w kolejnych latach. Do głównych elementów projektu należą działania pro sprzedażowe oraz optymalizacja kosztów i procesów.

W grupie SECO/WARWICK został wdrożony plan oszczędności kosztowej. Program ściśle nadzorowany przez management Grupy dotyczy wszystkich spółek, gdzie analizie poddano 40 pozycji kosztowych. Początkowo łączny potencjał oszczędności w 2014 szacowano na 9 mln zł, z tego 6 mln zł przyjęto jako cel do realizacji, po weryfikacji łączny potencjał oszczędności wzrósł do kwoty 11 mln zł. Oszczędności kosztowe nie przekładają się bezpośrednio na wyniku Grupy w związku z wprowadzanymi na bieżąco obniżkami cen urzędzeń dla klientów. Efektem planu oszczędnościowego jest 8% spadek zatrudnienia w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zmniejszone zatrudnienie dotyczy zwłaszcza części administracyjnej.

W dniu 30 października 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o skupie do 1,5 mln akcji (maksymalnie 13,97% kapitału) po cenie nie mniejszej niż 10 PLN i nie większej niż 27,50 PLN za łączną kwotę nie wyższą niż 41,75 mln PLN. Skup ma być finansowany generowanym cash flow operacyjnym oraz długiem bankowym.

Spółka SECO/WARWICK, w ramach programu Graftech, uruchomiła w Instytucie Technologii Materiałów Elektronicznych (ITME) w Warszawie, pierwsze w Polsce urządzenie do epitaksjalnego wzrostu grafenu na metalicznych podłożach. Po wstępnej fazie uruchomieniowej, ITME wyprodukowało pierwsze arkusze grafenu o powierzchni 500 x 500 [mm].

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za III kwartał 2014 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

10. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

10.1. Istotne wydarzenia z okresu 01.01.-30.09.2014 roku.

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące wydarzenia, które wystąpiły w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku:

Rynek indyjski - zwiększenie udziału w spółce SECO/WARWICK Allied:

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2013 z dnia 22 marca 2013 r. informował raportem nr 24/2014 r., iż z dniem 04 czerwca 2014 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty trzeciej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.722.480 rupii indyjskich (2.760.261 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 04 czerwca 2014 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki.

W wyniku nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

10.2. Ogólne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016 znajdują się na stronie internetowej spółki www.secowarwick.com.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2014 roku wyniki finansowe.

W działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2014 roku.