



GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 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	10
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
I. Informacje ogólne	16
II. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	18
III. Wybrane dane finansowe	27
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

	31.12.2014r.	30.09.2014r.	31.12.2013r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	87 498	84 619	80 215
Nieruchomości inwestycyjne	389	391	399
Wartość firmy	83 692	86 091	78 861
Wartości niematerialne	26 474	25 626	19 589
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 292	2 875	3 404
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Należności długoterminowe	1 240	-	1 691
Pożyczki udzielone i należności własne	361	503	-
Inne aktywa	106	-	59
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 185	24 868	15 851
	223 240	224 976	200 071
Aktywa obrotowe			
Zapasy	36 685	35 324	32 648
Należności handlowe	72 862	78 287	84 671
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 219	4 262	2 566
Pozostałe należności krótkoterminowe	14 596	16 213	12 532
Rozliczenia międzyokresowe	4 061	6 174	3 593
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 425	1 549	3 822
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	548
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 402	48 132	44 268
Rozliczenia kontraktów	113 367	116 137	98 653
	297 617	306 078	283 302
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	721	721
SUMA AKTYWÓW	520 857	531 776	484 094

	31.12.2014r.	30.09.2014r.	31.12.2013r.
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3 704	3 704	3 693
Kapitał zapasowy	174 617	216 367	199 708
Kapitał rezerwowy	41 750	-	-
Pozostałe kapitały	4 983	4 744	3 147
Zyski/Straty zatrzymane	37 840	37 635	48 178
Udziały niekontrolujące	2 284	2 654	5 442
	265 177	265 104	260 167
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15 316	18 222	16 069
Zobowiązania finansowe	1 501	615	4 479
Zobowiązania długoterminowe inne	464	591	473
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	19 798	22 518	20 850
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 334	3 781	3 331
Pozostałe rezerwy	1 368	434	822
Rozliczenia międzyokresowe	4 474	3 956	4 143
	48 255	50 116	50 166
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	29 580	26 501	18 050
Zobowiązania finansowe	7 213	5 576	4 165
Zobowiązania handlowe	62 913	67 997	56 473
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 253	2 462	376
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	4 991	4 644	5 340
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 970	8 063	7 165
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 603	5 987	8 291
Pozostałe rezerwy	12 889	19 023	16 292
Rozliczenia międzyokresowe	7 718	7 064	2 268
Rozliczenia kontraktów	64 295	69 237	55 340
	207 425	216 556	173 761
SUMA PASYWÓW	520 857	531 776	484 094



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

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

	za okres 01.01.2014– 31.12.2014	za okres 01.10.2014 – 31.12.2014	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.10.2013 – 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	414 886	116 841	469 360	114 006
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 420	5 004	18 614	4 555
Przychody ze sprzedaży	436 305	121 845	487 974	118 561
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-321 337	-92 396	-361 626	-97 383
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-12 394	-4 148	-12 448	-2 743
Koszt własny sprzedaży	-333 732	-96 543	-374 074	-100 125
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	102 574	25 302	113 900	18 435
Pozostałe przychody operacyjne	5 764	867	4 302	154
Koszty sprzedaży	-30 593	-8 847	-30 071	-9 406
Koszty ogólnego zarządu	-57 888	-14 486	-65 057	-15 611
Pozostałe koszty operacyjne	-10 834	440	-6 254	-2 589
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 023	3 277	16 819	-9 018
Odpis wartości firmy	-7 000	-7 000	-	-
Przychody finansowe	5 813	2 010	5 080	-126
Koszty finansowe	-6 825	-2 047	-2 688	2 578
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-483	-3	-567	-540
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	528	-3 763	18 645	-7 105
Podatek dochodowy	-2 884	-2 419	-5 273	3 395
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 356	-6 182	13 372	-3 710
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-2 446	-437	-1 849	-645
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	90	-5 745	15 221	-3 065

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-1 986	-547	-316	488
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	19 419	8 247	-12 035	-6 012
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	-3 574	-2 852	1 812	1 493
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 628	1 102	-574	-727
Inne całkowite dochody netto	15 487	5 950	-11 114	-4 759
Całkowite dochody ogółem	15 577	205	4 107	-7 824

SKONSOLIDOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	528	18 645
Korekty razem:	36 638	9 328
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	483	567
Amortyzacja	7 794	7 926
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 291	-5 949
Odsetki	2 501	1 782
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 003	-3 481
Zmiana stanu rezerw	-3 660	-195
Zmiana stanu zapasów	-2 423	8 063
Zmiana stanu należności	17 558	1 208
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	7 610	9 141
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21	11 201
Instrumenty pochodne	495	-23 177
Inne korekty	-1 034	2 911
Gotówka z działalności operacyjnej	37 166	28 643
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-6 915	-19 129
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 251	9 514
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 700	1 283
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 866	1 207
Przychody ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	1 589	-
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	2	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	600	71
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	2 643	-
Wydatki	24 840	22 828
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	17 175	12 861
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	7 665	9 967
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 140	-21 545

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	35 495	19 370
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12	41
Kredyty i pożyczki	35 476	19 329
Inne wpływy finansowe	7	-
Wydatki	39 596	18 550
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Spłaty kredytów i pożyczek	28 748	15 721
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	485	448
Odsetki	2 310	2 381
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 101	820
Przepływy pieniężne netto razem	8 010	- 11 211
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 134	-11 169
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	124	-77
Środki pieniężne na początek okresu	44 375	55 586
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	52 385	44 375
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 556	10 239



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	Kapitał rezerwowany	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	189 136	1 580	-	-	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 rozliczenia 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
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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku	-	-	-1 609	-	-	19 419	-2 323	-	15 487
Emisja akcji	12	-	-	-	-	-	-	-	12
Skup akcji własnych	-	-41 750	-	-	41 750	-	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	1 836	-	-	-	-	1 836
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	16 659	-	-	-	-	-16 659	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	90	-	90
Podział zysku (dywidenda)	-	-	-	-	-	-	-8 053	-	-8 053
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech	-	-	-	-	-	-	-	-382	-382
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Allied	-	-	-	-	-	-	-1 203	-2 776	-3 979
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 704	174 617	-285	4 983	41 750	7 552	30 573	2 284	265 177



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

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

	31.12.2014r.	30.09.2014r.	31.12.2013r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 829	2 019	2 446
Wartości niematerialne	11 006	10 294	11 404
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	180 731	193 503	188 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 927	2 676	2 330
	198 493	208 492	205 081
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe	12 080	17 567	8 725
Pozostałe należności krótkoterminowe	150	75	1 771
Rozliczenia międzyokresowe	122	164	224
Pożyczki udzielone i należności własne	3 901	3 789	4 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 474	5 520	10 288
	25 727	27 115	25 228
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	361	361
SUMA AKTYWÓW	224 220	235 968	230 670
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał akcyjny	3 704	3 704	3 693
Kapitał zapasowy	136 322	178 072	171 219
Kapitał rezerwowy	41 750	-	-
Pozostałe kapitały	4 983	4 744	3 147
Zyski/Straty zatrzymane	10 267	21 888	17 808
	197 026	208 409	195 867
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	5 534	6 136	8 162
Zobowiązania finansowe	17	17	3 981
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 635	1 686	2 510
Rozliczenia międzyokresowe	4 474	3 956	4 143
	11 661	11 796	18 796
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3 970	3 733	3 410
Zobowiązania finansowe	4 303	4 547	3 952
Zobowiązania handlowe	4 251	3 328	2 800
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 215	1 612	3 210
Zobowiązania krótkoterminowe inne	748	1 526	1 629
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 047	1 017	687
Pozostałe rezerwy	-	-	319
	15 533	15 763	16 007
SUMA PASYWÓW	224 220	235 968	230 670



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

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

	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2014 – 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 511	2 972	14 188	6 748
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	365	-
Przychody ze sprzedaży	19 511	2 972	14 553	6 748
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-18 119	-2 543	-13 373	-6 188
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-365	-
Koszt własny sprzedaży	-18 119	-2 543	-13 738	-6 188
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 392	429	815	560
Pozostałe przychody operacyjne	2 405	357	837	-327
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-4 690	-1 019	-10 615	-957
Pozostałe koszty operacyjne	-1 491	-1 454	-347	54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 384	-1 687	-9 310	-670
Przychody finansowe	22 611	533	24 917	11 056
Koszty finansowe	-1 695	-12 828	-677	-431
Odpis wartości inwestycji	-12 631	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 901	-13 982	14 930	9 955
Podatek dochodowy	1 464	2 360	-24	-572
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 365	-11 622	14 906	9 383
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	7 365	-11 622	14 906	9 383
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:				
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	7 365	-11 622	14 906	9 383

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	5 901	14 930
Korekty razem:	-7 822	-15 099
Amortyzacja	1 346	1 321
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 995	-716
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 212	-21 804
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 764	-9
Zmiana stanu rezerw	-1 270	407
Zmiana stanu zapasów	-	2 112
Zmiana stanu należności	-1 735	-582
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-1 022	256
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115	769
Inne korekty	2 196	3 147
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 921	-168
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-794	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 715	-168
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	25 107	22 068
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 813	53
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach	21 294	22 015
Wydatki	11 221	43 043
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwale oraz inwestycje w nieruchomości	2 337	384
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	8 884	41 048
Udzielone pożyczki	-	1 610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 886	-20 975
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	12	13 146
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	12	41
Kredyty i pożyczki	-	13 105
Wydatki	11 977	5 968
Splaty kredytów i pożyczek	3 597	5 481
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 053	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118	138
Odsetki	208	349
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 965	7 178
Przepływy pieniężne netto razem	-794	-13 965
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-815	-13 960
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-21	5
Środki pieniężne na początek okresu	10 309	24 274
Środki pieniężne na koniec okresu	9 515	10 309



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	3 652	165 531	1 333	-	-	8 591	-	179 106
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesiący 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 grudzień 2013 r.	3 693	171 219	-	3 147	-	17 809	-	195 867
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	171 219	-	3 147	-	17 809	-	195 867
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesiący zakończonych 31 grudnia 2014 roku	-	-	-	-	-	7 365	-	7 365
Skup akcji własnych	-	-41 750	-	-	41 750	-	-	-
Opcje menadżerskie	12	-	-	1 836	-	-	-	1 847
Wypłata dywidendy	-	-8 053	-	-	-	-	-	-8 053
Podział zysku	-	14 906	-	-	-	-14 906	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudzień 2014 r.	3 704	136 322	-	4 983	41 750	10 267	-	197 026

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 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 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

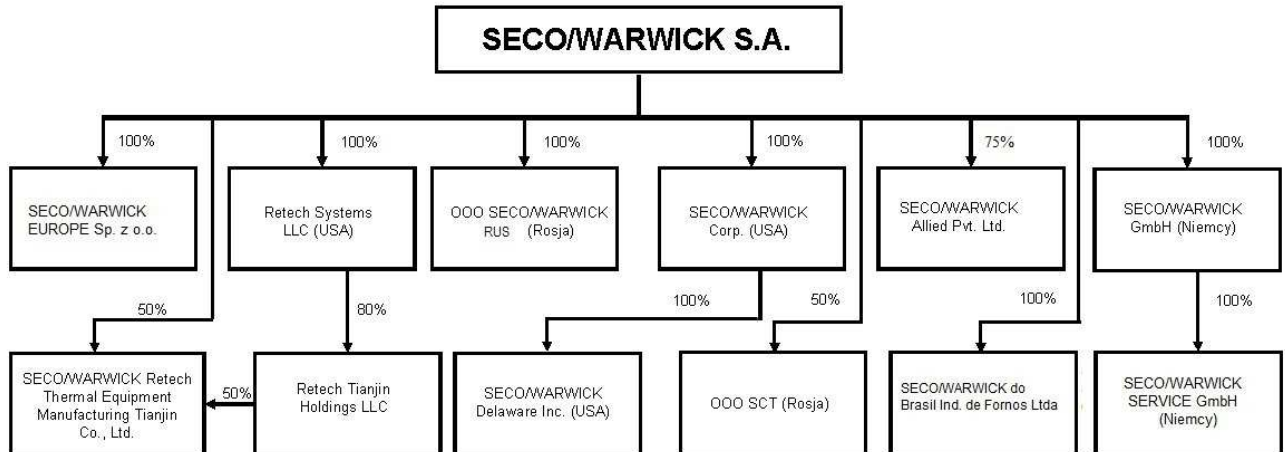
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio

SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	75%
SECO/WARWICK GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców i części zamiennych SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT	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%

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:

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 Gieldzie Papierów Wartościowych.

Wartości niematerialne

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

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

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 odroczony 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 aktuariuszy,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu
- na program określonych świadczeń. Oplacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, 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 2014 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Grupy będących spółkami podlegającymi 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 31 grudnia 2014 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez Komisję Europejską (KE) w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony przez KE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone przez KE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzone przez KE w dniu 13 czerwca 2014 roku.

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

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

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 9 Instrumenty Finansowe	MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności	MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen.	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany	MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo	Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;	1 stycznia 2016 r.

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

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	31.12.2014	31.12.2013
średni kurs w okresie*	4,1893	4,2110
kurs na ostatni dzień okresu	4,2623	4,1472

*) średnia arytmetyczna 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	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.			
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	436 305	487 974	104 149	115 881
Koszt własny sprzedaży	-333 732	-374 074	-79 664	-88 833
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 023	16 819	2 154	3 994
Zysk (strata) brutto	528	18 645	126	4 428
Zysk (strata) netto	90	15 221	21	3 615
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 251	9 514	7 221	2 259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 702	-21 545	-4 464	-5 116
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 539	820	-845	195
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	520 857	484 094	122 201	116 728
Zobowiązania razem	255 680	223 927	59 986	53 995
W tym zobowiązania krótkoterminowe	207 425	173 761	48 665	41 898
Kapitał własny	265 177	260 167	62 215	62 733
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	869	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	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.			
	2014	2013	2014	2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 511	14 553	4 657	3 456
Koszt własny sprzedaży	-18 119	-13 738	-4 325	-3 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 384	-9 310	-569	-1 890
Zysk (strata) brutto	5 901	14 930	1 409	3 866
Zysk (strata) netto	7 365	14 906	1 758	3 846
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 715	-168	-648	-40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 886	-20 975	3 315	-4 981
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 965	7 178	-2 856	1 705
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013



Aktywa razem	224 220	230 670	53 522	55 686
Zobowiązania razem	27 194	34 803	6 491	8 392
W tym zobowiązania krótkoterminowe	15 533	16 007	3 708	3 860
Kapitał własny	197 026	195 867	47 031	47 294
Kapitał podstawowy	3 704	3 693	884	890

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 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:

	2014	2013
Sprzedaż produktów	414 886	469 360
Sprzedaż towarów i materiałów	21 420	18 614
SUMA przychodów ze sprzedaży	436 305	487 974
Pozostałe przychody operacyjne	5 764	4 302
Przychody finansowe	5 813	5 080
SUMA przychodów ogółem	447 883	497 356

SEGMENTY OPERACYJNE

W Grupie SECO/WARWICK S.A. 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.

Piece topialne

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

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

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

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 rozdzielienia 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 31 grudnia 2014 roku

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Razem		
Przychody segmentu ogółem	100 415	92 751	109 726	39 556	29 337	371 785	64 520	436 305
Koszty segmentu ogółem	-74 134	-79 133	-89 003	-27 248	-26 847	-296 365	-37 366	-333 732
Koszty ogólnego zarządu							-57 888	-57 888
Koszty sprzedaży							-30 593	-30 593
Przychody operacyjne							5 764	5 764
Koszty operacyjne							-10 834	-10 834
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej							9 023	9 023
Odpis wartości firmy							-7 000	-7 000
Przychody finansowe							5 813	5 813
Koszty finansowe							-6 825	-6 825
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej							-483	-483
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							528	528
Podatek dochodowy								-2 884
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								-2 356
Zysk (strata) mniejszości								-2 446
Zysk (strata) netto za okres								90



Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Razem		
Przychody segmentu ogółem	102 093	174 325	83 714	48 640	29 389	438 161	49 813	487 974
Koszty segmentu ogółem	-70 770	-133 360	-71 027	-36 508	-27 643	-339 306	-34 768	-374 074
Koszty ogólnego zarządu							-65 057	-65 057
Koszty sprzedaży							-30 071	-30 071
Przychody operacyjne							4 302	4 302
Koszty operacyjne							-6 254	-6 254
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej							16 819	16 819
Przychody finansowe							5 080	5 080
Koszty finansowe							-2 688	-2 688
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej							-567	-567
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							18 645	18 645
Podatek dochodowy								-5 273
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								13 372
Zysk (strata) mniejszości								-1 849
Zysk (strata) netto za okres								15 221

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2014-31.12.2014 r. w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 17 175 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
środki trwałe	82 385	77 296	76 739
środki trwałe w budowie	5 112	7 322	3 476
Rzeczowe aktywa trwałe	87 498	84 619	80 215

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	9 367	11 515	3 656
Udziały	7 000	1 121	1 121
Zapasy	3 012	2 935	2 672

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Spółce Engefor Engenharia Industria e Comerci Ltda z siedzibą w Sao Paulo w kwocie 3.000 tys. reali brazylijskich (BRL). Zobowiązanie będzie uregulowane w terminie do dnia 24 maja 2015 roku.

DOKONANA KOREKTA PREZENTACYJNA

W celu dostarczenia informacji zapewniających porównywalność dokonano korekty prezentacyjnej. Korekta ta nie miała wpływu na wynik finansowy okresu 01.01.2013-31.12.2013:

korekta noty przychodów i wyników segmentów operacyjnych za okres 01.01.2013-31.12.2013 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 Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Razem		
Przychody segmentu ogółem	108 996	185 064	97 627	52 211	30 191	474 088	13 885	487 974
Koszty segmentu ogółem	-75 537	-141 533	-82 132	-38 435	-27 974	-365 611	-8 463	-374 074

Jest:

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

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE
Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 67 051 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	31.12.2014	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	258 200	14 322
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000*	87 680
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	3 500*	19 290
S/W Retech	HSBC BANK CHINA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	2 200	7 716
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800**	6 313
RAZEM					135 321

* Na dzień 31.12.2014 roku z przyznaných limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 700 tys. USD.

** Na dzień 31.12.2014 roku spółka S/W Corporation nie wykorzystuje przyznaných limitów kredytowych.

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 S.A. w okresie od 01.01.2014-31.12.2014 r. 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 IV 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 IV kwartał 2014 roku

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz Grupę Kapitałową SECO/WARWICK nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki IV kwartału 2014 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2014 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zysk przypadający na jedną akcję.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	90	15 221
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	-	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	90	15 221
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	90	15 221
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 734 679	10 529 398
Zysk na jedną akcję	0,01	1,45
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	238 373	296 013
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	3 483	2 205
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 969 568	10 823 206
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,01	1,41

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu IV kwartału 2014 roku, nieuwjęte w sprawozdaniu za IV 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 czerwca 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 IV 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 IV 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.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu 14.11.2014 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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Spółka”) informował, iż:

- w dniu 07 stycznia 2015 roku otrzymał od Spółki SW Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Poznaniu („SW Holding”) zawiadomienie o zmianie liczby głosów oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z postępowaniem likwidacyjnym spółka SW Poland Holding B.V. in liquidatie z siedzibą w Amsterdamie, podmiot w 100% zależny od SW Holding („Podmiot Zależny”), zawarła umowę z SW Holding, na podstawie której wszelkie aktywa i pasywa Podmiotu Zależnego zostały przeniesione na SW Holding („Umowa”). W wykonaniu Umowy w dniu 30 grudnia 2014 roku nastąpiło przeniesienie 3 387 139 akcji Spółki, reprezentujących 31,54% kapitału zakładowego Spółki, i uprawniających do wykonania 3 387 139 głosów, stanowiących 31,54% ogólnej liczby głosów w Spółce, z rachunku Podmiotu Zależnego na rachunek SW Holding („Przeniesienie Akcji”).

- w dniu 13 lutego 2015 roku w wyniku nabycia akcji własnych Spółki, zwiększył się jej udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej progu 5%. Zmiana udziału ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nastąpiła w wyniku nabycia 1.073.783 akcji własnych Spółki w dniu 13 lutego 2015 roku.

- otrzymał od Spółki Spruce Holding LLC z siedzibą w Wilmington („Spruce Holding LLC”), oraz od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („PKO BP Bankowy OFE”), reprezentowany przez PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienia o zmianie liczby głosów oraz procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, odpowiednio dla:

1) Spruce Holding LLC

Zmiana udziału ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nastąpiła w wyniku sprzedaży przez Spruce Holding LLC 295.957 akcji spółki w dniu 13 lutego 2015 roku.

2) PKO BP Bankowy OFE

Zmiana udziału ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nastąpiła w wyniku sprzedaży przez PKO BP Bankowy OFE 294.449 akcji spółki w dniu 13 lutego 2015 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 02.03.2015 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,46%	1 123 337	10,46%
SECO/WARWICK S.A.	1 073 789	10,00%	1 073 783	10,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	5,93%	637 028	5,93%
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

4. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za III kwartał 2014 roku.

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

	14.11.2014				27.02.2015			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%	100 000	254 558	2,37%	2,37%	50 912
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
Andrzej Zawistowski	-	-	-	65 000	65 000	0,61%	0,61%	13 000
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%	165 000	396 285	3,69%	3,69%	79 257
Wyszczególnienie								
Liczba akcji	10 737 837							
Wartość nominalna akcji	0,20							
Kapitał zakładowy	2 147 567,40							

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Spółka”) informował, że w dniu 18 lutego 2015 roku otrzymał zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o następujących transakcjach:

1. kupno przez Prezesa Zarządu 100.000 akcji po cenie 25 zł za każdą akcję w dniu 13 lutego 2015 roku;
2. kupno przez członka Rady Nadzorczej 65.000 akcji po cenie 25 zł za każdą akcję w dniu 13 lutego 2015 roku.

W analizowanym okresie oraz do dnia 02 marca 2015r. 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 IV kwartale 2014 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, 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 powiązanymi, 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 02 marca 2015 roku, spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi 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 IV kwartału 2014 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Sprzedaż w IV kwartale 2014 roku była o 3% wyższa niż w ostatnim kwartale roku 2013 i wyniosła 121,8 mln zł. Grupa SECO/WARWICK zamknęła rok sprzedażą w wysokości 436,3 mln zł, 10,6% niższą niż sprzedaż roku 2013.

Główne przyczyny tej sytuacji to zmniejszenie poziomu zamówień w roku 2013 i na początku 2014, zwłaszcza w segmencie pieców topialnych, który był najbardziej znaczącym segmentem w roku 2013 (36% wolumenu sprzedaży za 2013), co skutkowało spadkiem sprzedaży tego segmentu o 47%. Znaczny spadek wolumenu sprzedaży Grupa zanotowała również w segmencie pieców CAB (-18,7%). Sprzedaż urządzeń z segmentów pieców próżniowych oraz aluminium utrzymała się na poziomie podobnym do roku poprzedniego, natomiast 30% wzrost zanotowano w segmencie pieców atmosferycznych, który tym samym stał największym segmentem w Grupie (25%). Na dużą uwagę zasługuje również 30% wzrost sprzedaży w segmencie aftersales, który prezentowany jest w 'Pozycjach nieprzypisanych' segmentów operacyjnych. Zmiana ta jest efektem strategii Zarządu, dotyczącej większego nacisku na obsługę posprzedażną: szukania nowych źródeł dochodu w postaci remontów i modernizacji już istniejących urządzeń oraz sprzedaży części zamiennych. Przyczyny obniżonych wyników sprzedażowych Spółka widzi również po stronie zjawisk makroekonomicznych – znacznego schłodzenia gospodarki chińskiej (sprzedaż SECO/WARWICK Retech niższa o 37% w porównaniu do 2013 roku), niepewnej sytuacji politycznej w Brazylii oraz w Indiach. W 2014 roku w krajach tych odbywały się wybory prezydenckie, w związku z czym zostało wstrzymanych bądź odłożonych większość inwestycji.

W zaistniałych warunkach spółki Grupy zdobyły w sumie zamówienia o wartości 413 mln zł, co jest wartością 3% wyższą od poziomu zamówień roku poprzedniego. Wartość portfela zamówień na koniec grudnia 2014 roku wyniosła 275 mln zł.

Sprzedaż grupy w latach 2013 i 2014 miała podobną marżę brutto (odpowiednio 23,3% i 23,5%), a koszty sprzedaży i ogólnego zarządu spadły o 7% (do wartości 88,5 mln w 2014 roku). Na wynik finansowy Grupy oprócz 11% spadku obrotów miały wpływ jednorazowe czynniki: odpis aktualizujący wartość inwestycji w Brazylii (-7,0 mln zł) oraz odpisy należności dokonane w spółkach SECO/WARWICK Allied i SECO/WARWICK Corporation.

Wdrożony program oszczędnościowy przyniósł widoczny spadek kosztów ogólnego zarządu, w wysokości około 10 mln. zł.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 2 marca 2015 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 IV kwartale 2014 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 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 dniu 30 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o skupie do 1,5 mln akcji (maksymalnie 13,97% kapitału) po cenie nie mniejszej niż 10 zł i nie większej niż 27,50 zł za łączną kwotę nie wyższą niż 41,75 mln zł. Ogłoszenie skupu nastąpiło 3 lutego 2015 roku. W dniu 13 lutego 2015 roku spółka nabyła 1.073.783 akcji, co stanowi 10% udziału w kapitale własnym. Nabycie akcji zostało sfinansowane kredytem inwestycyjnym.

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].

Ogólnie w Grupie SECO/WARWICK zanotowano 7% spadek zatrudnienia w porównaniu do zeszłego roku, zwłaszcza w części administracyjnej, wynikający z optymalizacji struktury organizacyjnej i dostosowywania do zmieniających się warunków ekonomicznych.

Na posiedzeniu dnia 4 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze spółki Deloitte Polska z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy SECO/WARWICK na rok 2015.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za IV 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 nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie miał Program Motywacyjny 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 IV kwartale 2014 roku wyniki finansowe.

Po uzyskaniu wstępnych niezaudytowanych informacji finansowych za czwarty kwartał 2014 roku od spółki SECO/WARWICK do Brasil oraz po analizie założeń budżetowych na rok 2015, w dniu 23 stycznia 2015 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółkę zależną SECO/WARWICK do Brasil w kwocie 7 mln zł. Kwota ta obciążyła wyniki Grupy za czwarty kwartał 2014 roku.