



SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	10
I. Informacje ogólne	11
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	15
III. Oświadczenie Zarządu	16
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych... ..	17
VI. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	17
VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	23
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	30
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE.....	31
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	32
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	32
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	33
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	34
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	37
Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	38
Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	39
Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW	41
Nota 14. ZAPASY	42
Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	42
Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	42
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	44
Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	45
Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE	45

Nota 21. ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE	47
Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	47
Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	49
Nota 24. REZERWY	51
Nota 25. LEASING	52
Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW.....	52
Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	52
Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	53
Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU.....	54
Nota 30. AKTYWA FINANSOWE	56
Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	57
Nota 32. DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE	57
Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	58
Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE	62
Nota 35. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	64
Nota 36. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	65
Nota 37. SPRAWY SĄDOWE.....	65
Nota 38. ROZLICZENIA PODATKOWE.....	65
Nota 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	65
Nota 40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	1 stycznia 2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 789	1 829	2 446
Wartości niematerialne	10	10 686	11 006	11 404
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	12	113 759	161 629	188 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	646	2 330
		126 235	175 110	205 081
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe	16	5 487	12 320	10 707
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	11 113	148	1 771
Rozliczenia międzyokresowe	18	171	119	224
Pozostałe aktywa finansowe	17	4 529	3 901	4 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	7 569	9 474	10 288
		28 868	25 961	27 211
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7	-	-	361
SUMA AKTYWÓW		155 103	201 072	232 653

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	1 stycznia 2014
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	3 704	3 704	3 693
Kapitał zapasowy	20	126 900	136 322	171 219
Kapitał rezerwowy		15 705	41 750	-
Pozostałe kapitały	20	8 525	8 116	6 948
Zyski/Straty zatrzymane	21	-41 895	-13 924	15 595
		112 940	175 968	197 455
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	22	24 215	5 534	8 163
Zobowiązania finansowe	17	204	17	3 981
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	409	-	2 510
Przychody przyszłych okresów	26	3 818	4 226	4 143
		28 645	9 777	18 796
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	22	8 785	3 970	3 410
Zobowiązania finansowe	17	270	4 303	3 952
Zobowiązania handlowe	23	583	4 251	2 800
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	870	743	3 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		374	454	394
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	1 492	1 357	1 629
Pozostałe rezerwy	24	800	-	687
Przychody przyszłych okresów	26	345	249	319
		13 519	15 326	16 401
SUMA PASYWÓW		155 103	201 072	232 653

Data: 28 kwietnia 2016 roku

 Osoba, której powierzono
 prowadzenie
 ksiąg rachunkowych:
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży produktów		12 110	11 957
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		18	-
Przychody ze sprzedaży	1,2	12 129	11 957
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-9 997	-10 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-18	-
Koszt własny sprzedaży	2,3	-10 015	-10 170
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 113	1 787
Pozostałe przychody operacyjne	4	334	2 405
Koszty sprzedaży	2,3	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-4 888	-4 332
Pozostałe koszty operacyjne	4	-7 552	-3 396
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-9 993	-3 536
Przychody finansowe	5	26 700	22 611
Koszty finansowe	5	-53 046	-33 663
Zysk (strata) brutto		-36 339	-14 588
Podatek dochodowy	6	1 055	27
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-37 394	-14 614
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-37 394	-14 614
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-37 394	-14 614

Zysk/(strata) na jedną akcję w zł:

- podstawowy i rozwodniony z zysku/(straty) netto -3,48 -1,36

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
 prowadzenie
 ksiąg rachunkowych:
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

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

	nota	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015	za okres 01.01.2014 – 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	27	-36 339	-14 588
Korekty razem:		31 191	10 917
Amortyzacja	3	1 284	1 346
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 346	2 023
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-24 227	-21 212
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		48 140	29 438
Zmiana stanu rezerw		935	-959
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		5 331	-1 972
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-3 540	-622
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		-364	118
Inne korekty		2 286	2 758
Gotówka z działalności operacyjnej		-5 148	-3 671
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-	-794
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-5 148	-4 464
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		15 763	27 346
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		123	3 813
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		15 640	21 294
Splata udzielonych pożyczek		-	1 509
Inne wpływy z aktywów finansowych		-	729
Wydatki		7 956	11 646
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwale oraz inwestycje w nieruchomości		1 054	2 327
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		5 102	7 899
Udzielone pożyczki		1 800	1 419
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		7 807	15 700
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		27 645	12
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		800	12
Kredyty i pożyczki		26 845	-
Wydatki		32 254	12 041
Nabycie udziałów (akcji) własnych		26 845	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	8 053
Splaty kredytów i pożyczek		4 279	3 597



Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	136	182
Odsetki	994	208
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 609	-12 030
<hr/>		
Przepływy pieniężne netto razem	-1 950	-794
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 905	-815
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	45	-21
Środki pieniężne na początek okresu	9 515	10 309
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	7 565	9 515
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

**SECO/WARWICK S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM** (dane sporządzone w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r.							
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	171 219	-	-	3 147	17 808	195 867
Korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-	-	3 801	-2 213	1 588
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	3 693	171 219	-	-	6 948	15 596	197 455
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-14 614	-14 614
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-14 614	-14 614
Podział zysków z lat ubiegłych	-	6 852	-	-	-	-6 852	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-8 053	-8 053
Podwyższenie kapitału	12	-	-	-	-	-	12
Skup akcji własnych	-	-41 750	41 750	-	-	-	-
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	1 168	-	1 168
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 704	136 322	41 750	-	8 116	-13 924	175 968
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r.							
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 704	136 322	41 750	-	8 116	-13 924	175 968
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-37 394	-37 394
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-37 394	-37 394
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-9 422	-	-	-	9 422	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-26 045	-	-	-	-26 045
Opcje menadżerskie	-	-	-	-	409	-	409
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	3 704	126 900	15 705	-	8 525	-41 895	112 940

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. Informacje ogólne

1. Dane jednostki

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

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentowane

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

4. Zarząd i Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu:

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 26 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą nr 26 odwołało Pana Zbigniewa Rogóż z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2015 r. oraz uchwałą nr 33 powołało Pana Marcina Murawskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2015 r. Spółka publikowała te informacje w raporcie bieżącym nr 27/2015.

5. Biegli rewidenci

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

6. Znaczący Akcjonariusze

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

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

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

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

7. Spółki zależne i stowarzyszone

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

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

Do Grupy należy spółka stowarzyszona:

- OOO SCT (Solnechnogorsk) 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.

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2015 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	Spółka holdingowa w Grupie SECO/WARWICK. Nadzór właścicielski oraz świadczenie usług zarządzania strategicznego.	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 Germany GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engenor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	Jundiai (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK France	Roissy-en-Brie (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe i techniczne spółki SECO/WARWICK Europe we Francji, krajach francuskojęzycznych i z nimi sąsiadujących.	Pełna	100%

II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

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

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

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2015		2014	
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 129	11 957	2 898	2 854
Koszt własny sprzedaży	-10 015	-10 170	-2 393	-2 428
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 993	-3 536	-2 388	-844
Zysk (strata) brutto	-36 339	-14 588	-8 684	-3 482
Zysk (strata) netto	-37 394	-14 614	-8 936	-3 489
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 148	-4 464	-1 230	-1 066
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 807	15 700	1 866	3 748
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 609	-12 030	-1 101	-2 871
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	155 103	201 072	36 396	47 174
Zobowiązania razem	42 164	25 103	9 894	5 890
W tym zobowiązania krótkoterminowe	13 519	15 326	3 172	3 596
Kapitał własny	112 940	175 968	26 502	41 285
Kapitał podstawowy	3 704	3 704	869	869

III. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu

IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w bilansie.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywów, 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 kapitałowemu, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

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

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

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwale, 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, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Rezerwy

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

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

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

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

Spółka tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

Rezerwa z tytułu urlopów pracowniczych ustalana jest w oparciu o przysługującą pracownikom, ustaloną na koniec okresu sprawozdawczego liczbę niewykorzystanych dni urlopu. Nota numer 24.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Spółki będących spółkami podlegającymi polskimi uregulowaniom prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. Wycena aktuarialna świadczeń długo – i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Nota numer 24.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje.

W 2015 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. nie wystąpiły zdarzenia wymagające subiektywnej oceny Zarządu zdefiniowanej powyżej.

VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

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

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

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

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach. Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

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

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

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

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

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

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazuje, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Spółka planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym lub zmiany prezentacji. Ze względu na

odległy termin wejścia w życie MSSF 16, który jeszcze nie został zatwierdzony przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poprawki mają zastosowanie prospektywne.

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

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

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

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

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

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

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

➤ Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)

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

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

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

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

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

➤ Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych

zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych:
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Jarosław Talerzak

Wojciech Peret

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

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

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2015	2014
Sprzedaż produktów	12 110	11 957
Sprzedaż towarów i materiałów	18	-
SUMA przychodów ze sprzedaży	12 129	11 957
Pozostałe przychody operacyjne	334	2 405
Przychody finansowe	26 700	22 611
SUMA przychodów ogółem	39 163	36 973

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku). Przychody Spółki stanowią usługi zarządzania strategicznego świadczone spółką zależnym.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Amortyzacja	1 284	1 346
Zużycie materiałów i energii	294	321
Usługi obce	3 847	2 597
Podatki i opłaty	51	31
Wynagrodzenia	5 831	6 862
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	910	800
Opcje menadżerskie	409	1 179
Pozostałe koszty rodzajowe	2 260	1 666
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	14 885	14 802
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-4 888	-4 332
Zmiana stanu produktów		-300
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 997	10 170

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	285	317
Amortyzacja środków trwałych	283	317
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 000	1 028
Amortyzacja środków trwałych	247	254
Amortyzacja wartości niematerialnych	753	774
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	-	-

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynagrodzenia	5 831	6 862
Koszty ubezpieczeń społecznych	694	620
Pozostałe świadczenia pracownicze	216	180
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	6 740	7 662
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 695	6 628
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 046	1 034

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Rozwiązanie odpisu na należności	-	238
Rozwiązanie rezerwy	-	33
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42	-
Sprzedaż praw do technologii	-	1 756
Dofinansowanie do prac rozwojowych	279	248
Inne	12	129
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	334	2 405

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Utworzenie odpisu na należności	7 538	3 273
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	-	106
Darowizny	5	5
Inne	9	12
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	7 552	3 396

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	161	182
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 383	411
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Otrzymane dywidendy	25 096	21 294
Pozostałe	60	724
Przychody finansowe ogółem	26 700	22 611

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Odsetki	1 029	272
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 521	1 657
Odpisy aktualizujące udziały	47 996	31 733
Pozostałe	2 499	-
Koszty finansowe ogółem	53 046	33 663

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	-	854
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	854
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 055	-827
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	1 055	27
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	-	-

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od zysku (straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2015	2014
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-36 339	-14 588
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-25 039	-11 929
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	55 317	39 676
Dochód do opodatkowania	-6 061	13 160
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	1 965
Podstawa opodatkowania	-6 061	11 195
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	2 127
Odliczenia od podatku	-	1 728
Podatek dochodowy podlegający zapłacie	-	399
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

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

W 2014 roku podatek w kwocie 454.770 PLN został zapłacony w USA.

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 460	-80	1 540	-396
Leasing – wartość netto	23	-14	37	-14
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	103	48	56	-469
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 586	-46	1 632	-878
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	213	0,2	212	-57
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	71	25	46	6
Pozostałe rezerwy	-	-861	861	310
Ujemne różnice kursowe	237	-142	378	343
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	33	10	23	-8
Rozliczenie dotacji	534	-35	569	-47
Zobowiązania z tytułu leasingu	90	33	57	-47
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-108
Odpis aktualizujący należności	-	-132	132	126
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	-	-	-	-569
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 178	-1 101	2 278	-51

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

W dniu 19 maja 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 25.084.097,89 PLN na wypłatę dywidendy. Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała w dniu 19 maja 2015 r. dywidendę w wysokości 5.700 tys. PLN oraz 1 300 tys. USD (4.621,5 tys. PLN), w dniu 26 maja 2015 r. w wysokości 3.800 tys. PLN, w dniu 20 lipca 2015 r. w wysokości 400 tys. USD (1.498,8 tys. PLN). Pozostała wartość dywidendy została uregulowana w 2016 roku zgodnie z uchwałą nr 3.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 r.	50	1 264	450	2 015	94	3 874
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	5	-	-	5
nabycia środków trwałych	-	-	5	-	-	5
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	88	-	88
inne	-	-	-	88	-	88
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 r.	50	1 264	455	1 928	94	3 790
Umorzenie na dzień 01.01.2014 r.	-	574	175	611	68	1 428
Zwiększenia, z tytułu:	-	68	82	416	5	572
amortyzacji	-	68	82	416	5	572
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	38	-	38
inne	-	-	-	38	-	38
Umorzenie na dzień 31.12.2014 r.	-	642	257	989	73	1 961
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 r.	50	622	198	938	21	1 829

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.	50	1 264	455	1 928	94	3 790
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	271	348	-	619
nabycia środków trwałych	-	-	271	39	-	310
leasing finansowy	-	-	-	309	-	309
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	8	385	-	393
sprzedaż środków trwałych	-	-	8	306	-	314
inne	-	-	-	79	-	79
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.	50	1 264	718	1 891	94	4 017
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	-	642	257	989	73	1 961
Zwiększenia, z tytułu:	-	68	84	372	5	529
amortyzacji	-	68	84	372	5	529
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	8	255	-	263
sprzedaż środków trwałych	-	-	8	255	-	263

Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	-	710	333	1 106	78	2 227
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	50	554	385	785	16	1 790

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Własne	1 382	1 590
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	408	239
Razem	1 790	1 829

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2015 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych środków trwałych, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 365 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 100 tys. zł).

Środki trwale w budowie:

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

Środki trwale w budowie stan na 01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2015
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Przejęcie w ramach ZCP	
-	-	-	-	-	-	-	-

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2014 roku

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

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych w całości na 31.12.2015 roku

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
R-m			1 833	50

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

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

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

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto

	31.12.2015	31.12.2014
Własne	10 685	11 006
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	10 685	11 006

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych.

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 r.	10 295	703	3 453	14 451
Zwiększenia, z tytułu:	2 273			2 273
nabycia	2 273	-	-	2 273
Zmniejszenia, z tytułu:	230	703	1 815	2 748
zbycia	230	703	1 815	2 748
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 r.	12 337	-	1 638	13 976

Umorzenie na dzień 01.01.2014 r.	1 539	319	1 189	3 047
Zwiększenia, z tytułu:	604	26	143	774
amortyzacji	604	26	143	774
Zmniejszenia, z tytułu:	143	345	363	851
sprzedaży	143	345	363	851
Umorzenie na dzień 31.12.2014 r.	2 001	-	969	2 970
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 r.	10 337	-	669	11 006

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.	12 337	-	1 638	13 976
Zwiększenia, z tytułu:	130	306	-	436
nabycia	130	306	-	436
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.	12 467	306	1 638	14 411
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	2 001	-	969	2 970
Zwiększenia, z tytułu:	641	39	75	755
amortyzacji	641	39	75	755
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	2 642	39	1 044	3 725
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	9 825	267	594	10 685

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2015	31.12.2014
jednostek zależnych	109 531	157 039
jednostek współzależnych ⁽¹⁾	-	-
jednostek stowarzyszonych	4 228	4 228

⁽¹⁾ działalność zaniechana

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2015	2014
Stan na początek okresu	157 039	184 680
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- podwyższenie kapitału SECO/WARWICK do Brasil	658	-
- rozwiązanie odpisy aktualizującego wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK GmbH	1 187	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Corp.	21 806	8 286
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK Allied	13 791	3 675
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK do Brasil	-	19 772
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Retech Systems	12 399	-
- sprzedaż 99% udziałów w SECO/WARWICK Rus	170	-
- sprzedaż 100% udziałów w SECO/WARWICK GmbH	1 187	-
Stan na koniec okresu	109 531	157 039

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2015	2014
Stan na początek okresu	4 228	4 590
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
-	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
-	-	361
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin	-	361
Stan na koniec okresu	4 228	4 228
w tym działalność zaniechana	-	-

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Stan na 31.12.2015	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK EUROPE	70 407	100%	100%	pełna	260 936	158 752	254 063	21 384
SECO/WARWICK Corporation	-	100%	100%	pełna	32 079	40 743	67 417	-12 987
SECO/WARWICK Rus	1,7	100%	100%	pełna	8 486	9 073	6 945	-789
RETECH Systems LLC	38 464	100%	100%	pełna	106 774	43 292	124 703	-6 493
SECO/WARWICK ALLIED	-	75%	75%	pełna	63 780	59 745	33 868	-7 170
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%	pełna	12 495	16 553	14 939	-2 523
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	3 694	725	954	-401
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	2 748	2 703	-	-84
SECO/WARWICK Germany GmbH	-	100%	100%	pełna	7 941	10 560	22 159	-1 924
SECO/WARWICK do Brasil	658	100%	100%	pełna	5 968	6 250	10 575	-711
SECO/WARWICK France	-	100%	100%	pełna	48	136	-	-95
SECO/WARWICK Service Sp. z o.o.	-	100%	100%	pełna	10	-	-	-
Stan na 31.12.2014								
SECO/WARWICK EUROPE	70 407	100%	100%	pełna	210 616	102 335	229 247	25 084
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	48 173	44 677	79 743	-1 899
SECO/WARWICK Rus	172	100%	100%	pełna	5 004	4 903	6 976	590
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	70 821	18 849	93 060	1 161
SECO/WARWICK ALLIED	13 791	75%	75%	pełna	66 324	55 787	35 922	-7 311
SECO/WARWICK Retech	-	90%	90%	pełna	12 056	14 634	8 233	-4 270
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	4 726	950	267	-67
SECO/WARWICK GmbH	-	100%	100%	pełna	2 845	2 669	46	-145
SECO/WARWICK Service GmbH	-	100%	100%	pełna	6 574	7 234	17 092	6
SECO/WARWICK do Brasil	-	100%	100%	pełna	8 311	9 822	4 480	-3 517

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

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd., Seco/Warwick Corp., Retech Systems LLC. W wyniku zastosowania procedur testujących rozpoznano utratę wartości udziałów w poniższych spółkach. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

Wyszczególnienie	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Seco/Warwick Corp. (USA)</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>
<i>Średnia stopa dyskontowa</i>	18,86%	12,91%	10,66%
<i>Stopa wzrostu</i>	10,4%	7,3%	9,4%
<i>Stopa wzrostu po okresie prognozowanym</i>	3,5%	1,0%	1,0%
<i>Wartość odzyskiwalna</i>	-2 563	-55	38 464
<i>Spadek wartości</i>	- 9 957	- 18 876	- 12 399

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym

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

Stopa dyskontowa – W testach na utratę wartości jako stopy dyskontowe zastosowano średnioważony koszt kapitału, korygowany w poszczególnych przypadkach (tj. w przypadku poszczególnych testowanych udziałów i „wartości firmy”) o premie i dyskonta z tytułu ryzyk specyficznych dla danego testowanego aktywu (jak również z tytułu ryzyka kraju oraz z tytułu różnic w oczekiwanej inflacji w krajach, w których funkcjonują poszczególne spółki Grupy Kapitałowej Seco/Warwick).

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

W testach na utratę wartości udziałów wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2016-2020 dla każdej spółki:

Wyszczególnienie			
	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Seco/Warwick Corp. (USA)</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>
Uzyskana wartość odzyskiwalna:			
<i>Stopy dyskontowe przyjęte w teście</i>	-2 563	-55	38 464
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 1%</i>	-2 738	102	35 442
<i>Stopy dyskontowe powiększone o 3%</i>	-3 026	331	30 694

Nota 14. ZAPASY

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała zapasów.

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie podpisała umów rozliczanych jako kontrakty długoterminowe.

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	16 504	9 598
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	5 487	9 598
- inne	11 017	-
b) od pozostałych jednostek	96	2 870
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	-	2 722
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1	41
- inne	94	107
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	16 600	12 468
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 819	3 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	24 419	16 403

Na 31 grudnia 2015 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 819 tys. PLN (2014: 3 935 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	3 249	-
a) zwiększenia:	7 526	3 249
- należności z tytułu dostaw i usług	7 526	3 249
b) zmniejszenia:	3 642	-
- umorzenie należności z tytułu dostaw i usług	3 642	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	7 133	3 249
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		
Stan odpisów na początek okresu	686	834
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	-	24
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	-	172
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	686	686
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	7 819	3 935

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
bieżące	5 125	5 798
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	275	2 126
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy	88	4 396
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 487	12 320
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	7 819	3 935
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 306	16 255

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

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	2 316	-	1 339
EUR	97	415	22	92
USD	707	2 756	3 047	10 889
Razem		5 487		12 320

W okresie rocznym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie dochodziła należności handlowych na drodze sądowej.

Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie otrzymała gwarancji.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W roku 2015 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2015	31.12.2014
Suma brutto udzielonych pożyczek	7 154	5 083
Odpis aktualizujący	2 625	821
Suma netto udzielonych pożyczek	4 529	4 262
- długoterminowe	-	361
- krótkoterminowe	4 529	3 901

Dnia 11 sierpnia 2015 r. spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corporation w wysokości 420 tys. USD. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 1 600 tys.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2015 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

POŻYCZKI OTRZYMANE

W 2015 roku spółka SECO/WARWICK S.A. nie otrzymała żadnej pożyczki.

POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil	-	-	-	4 020
Zobowiązania leasingowe	-	473	-	300
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	473	-	4 320
- długoterminowe	-	204	-	17
- krótkoterminowe	-	270	-	4 303
Razem instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych. Nie stosowała również rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia	61	41
Prenumeraty	2	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	42	43
Dzierżawa oprogramowania	11	16
Inne	54	16
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	171	119

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 127	9 474
Lokaty krótkoterminowe	5 441	-
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	7 569	9 474

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	6 425	-	6 883
EUR	225	961	264	1 126
USD	46	181	417	1 462
GBP	0,1	1	0,7	4
RUB	3	0,2		
Razem		7 569		9 474

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE
Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	10 737 837	10 737 837
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 148	2 148
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 704

Kapitał podstawowy struktura:

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

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2014 - 31-12-2014
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 704	3 693
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
podwyższenie kapitału – opcje menadżerskie	-	12
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 704	3 704

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 01.01.2014 r.	171 219	6 948
Zwiększenia:		
z podziału zysku	6 852	-
kapitał wydzielony na skup akcji własnych	-	41 750
wycena opcji menadżerskich	-	1 168
Zmniejszenia:		
przesunięcie do pozostałych kapitałów	-41 750	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	136 322	49 866
Zwiększenia:		
z podziału zysku	-	-
kapitał wydzielony na skup akcji własnych	-	-
opcje menadżerskie	-	409
Zmniejszenia:		
z podziału zysku	-9 422	-
skup akcji własnych	-	-26 045
Stan na dzień 31.12.2015 r.	126 900	24 231

Pozostałe kapitały zostały utworzone w związku z wykupem akcji własnych oraz programem opcji menadżerskich.

Nota 21. ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zyski/Straty zatrzymane	-41 895	-13 924
Wynik bieżący	-37 394	-14 614
Kapitał niepodzielony	-4 502	691

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	33 001	9 505
Inne zobowiązania finansowe:	473	4 320
- <i>zobowiązania leasingowe</i>	473	300
- <i>zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil</i>	-	4 020
Razem zobowiązania finansowe	33 474	13 824
- długoterminowe	24 419	5 551
- krótkoterminowe	9 055	8 273

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania		Stopa procentowa
	31.12.2015	31.12.2014	
Kredyty inwestycyjne w rachunku bankowym			
mBANK S.A.	-	1 754	zmienna
BANK HANDLOWY	6 156	7 751	zmienna
mBANK S.A.	26 845	-	zmienna
Kredyty razem	33 001	9 505	

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2015 i 31.12.2014:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
mBANK S.A. kredyt inwestycyjny	26 845	-	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY kredyt inwestycyjny	6 156	1 578	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem na 31.12.2015	33 001	x	x	

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

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 785	3 970
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	24 215	5 534
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	16 330	4 433
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	7 885	1 101
Kredyty i pożyczki razem	33 001	9 505

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość	wartość	wartość	wartość
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	-	26 845	-	-
USD	1 578	6 156	2 710	9 505
Kredyty i pożyczki razem	x	33 001	x	9 505

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2015:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBANK S.A.	-	26 845	Umowa kredytowa nr 29/001/15/Z/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 26 844 575 PLN	zmienna stopa procentowa	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych
BANK HANDLOWY	-	6 156	Umowa kredytowa nr BDK/KR-D/000009908/0028/13 o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. USD	zmienna stopa procentowa	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.
Razem	-	33 001				

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2014:

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

Na 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. spółka SECO/WARWICK S.A. nie wykorzystywała dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

LEASING

Na dzień 31 grudnia 2015 r. przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	221	168	320	283
W okresie od 1 do 5 lat	317	284	23	17
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	538	452	343	300
Przyszły koszt odsetkowy	86		43	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	452	452	343	300
Krótkoterminowe	168	168	320	283
Długoterminowe	284	284	23	17

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	583	4 251
b) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
c) z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	537	360
d) z tytułu wynagrodzeń	322	301
e) inne	11	82
RAZEM	1 453	4 994

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	1 448	-	2 156
EUR	1	1	27	116
USD	0,3	4	776	2 722
Razem	x	1 453	x	4 994

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2015	583	561	22				
31.12.2014	4 251	4 251	-	-	-	-	-

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2015	870	870	-	-	-	-	-
31.12.2014	743	743	-	-	-	-	-

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2015 roku wynosiły 28 280 tys. zł, natomiast na koniec 2014 roku 25 804 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- SBLC → akredytywy zabezpieczającej

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	2	7
Środki pieniężne	10	8
Zobowiązania z tytułu Funduszu	12	15
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	20	26

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu udziałów w spółce Engefor Engenharia Industria e Comerci Ltda 9 (obecnie SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.) w kwocie 4.020 tys. PLN. Zobowiązanie zostało uregulowane w 2015 roku.

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	240	210
b) zwiększenia	134	30
- utworzenie rezerwy	134	30
c) stan na koniec okresu	374	240
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	1 118	1 419
b) zwiększenia	960	1 110
- utworzenie rezerwy	960	1 110
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	959	1 412
e) stan na koniec okresu	1 119	1 118
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	-	-
b) stan na koniec okresu	-	-

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2015 do 31-12-2015	od 01-01-2014 do 31-12-2014
rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty		
-stan na początek okresu	-	687
-utworzenie rezerwy	800	-
-rozwiązanie	-	687
-stan na koniec okresu	800	-
rezerwy gwarancyjne		
- stan na początek okresu	-	-
- przeniesienie w ramach ZCP	-	-
- stan na koniec okresu	-	-
rezerwy na kary		
-stan na początek okresu	-	-
-stan na koniec okresu	-	-

Nota 25. LEASING

Szczegółowe informacje dotyczące leasingu znajdują się w notcie nr 22.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
- dofinansowanie z MNiSW ⁽¹⁾	2 746	2 994
- dofinansowanie z NCBR ⁽¹⁾	1 417	1 480
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	4 162	4 474
Długoterminowe	3 818	4 226
Krótkoterminowe	345	249

⁽¹⁾ dofinansowania na cele projektów rozwojowo badawczych

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w bilansie	7 569	9 474
różnice kursowe z wyceny bilansowej	-3	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7 565	9 515

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja:	1 284	1 346
amortyzacja wartości niematerialnych	755	774
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	529	571
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	935	-960
bilansowa zmiana stanu rezerw	1 343	-1 838
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-409	878
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-	-
bilansowa zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	5 331	-1 972
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-4 132	-1 972
należność z tytułu dywidendy od SW Europe Sp. z o.o.	9 464	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-3 540	-623
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 652	1 080
wyłączenie zmiany stanu kredytów	-4 815	2 068
wycena instrumentów pochodnych	-	-
leasing	169	249
zobowiązanie zapłaty udziałów SECO/WARWICK do Brasil	4 020	-4 020
wyłączenie zobowiązań	-262	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	-364	117
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	282	-6 086
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-646	6 203

Pozostałe:	2 286	1 964
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-794
opcje menadżerskie	409	4 969
wynik lat ubiegłych	-	-2 211
wyłączenie zobowiązań	262	-
odpis pożyczek udzielonych jednostką powiązanym	1 615	-

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakup od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
SECO/WARWICK EUROPE					
	2015	6 804	1 524	2 699	200
	2014	9 122	9 419	1 339	3 706
SECO/WARWICK Corporation					
	2015	1 679	7	-	-
	2014	1 749	7	1 876	-
SECO/WARWICK GmbH					
	2015	48	-	-	-
	2014	-	-	-	-
SECO/WARWICK Rus					
	2015	3	-	3	-
	2014	-	-	-	-
RETECH					
	2015	4 799	-	-	-
	2014	1 336	-	2 155	-
SECO/WARWICK RETECH					
	2015	588	-	2 044	-
	2014	1 049	-	17	-
SECO/WARWICK Allied					
	2015	890	-	610	-
	2014	2 074	-	4 573	-
SECO/WARWICK Germany GmbH					
	2015	104	65	56	1
	2014	36	22	92	22
SECO/WARWICK do Brasil					
	2015	72	-	73	-
	2014	217	-	305	-
SECO/WARWICK France					
	2015	2	-	2	-
	2014	-	-	-	-
SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.					
	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

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

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

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

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2015	31.12.2014
Andrzej Zawistowski, w tym:	197	132
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych ⁽¹⁾	77	12
Jeffrey Boswell, w tym:	127	122
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę ⁽²⁾	127	122
James A.Goltz, w tym:	716	2 089
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-	-
- z tytułu umowy o pracę ⁽³⁾	716	2 089
Dr Gutmann Habig	28	30
Henryk Pilarski	54	54
Witold Klinowski, w tym:	198	219
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	42	42
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych ⁽⁴⁾	156	177
Zbigniew Rogóż ⁽⁵⁾	17	42
Marcin Murawski ⁽⁶⁾	26	-
Razem	1 363	2 688

- (1) Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z dnia 2 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.
- (2) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.
- (3) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.
- (4) Z tytułu umowy zawartej 3 października 2013 r. na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.
- (5) Pan Zbigniew Rogóż został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 r.
- (6) Pan Marcin Murawski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 33 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2015 r.

Nota 30. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2015 r.
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
Aktywa finansowe						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	113 759	161 629	113 759	161 629	113 759
Pożyczki udzielone	Pin	4 529	4 262	4 529	4 262	4 529
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	16 600	12 468	16 600	12 468	16 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	7 569	9 474	7 569	9 474	7 569
Udzielone poręczenia	-	-	-	-	-	109 835
Zobowiązania finansowe						
Krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK					
- krótkoterminowe kredyty	PZFWgZK	8 785	3 970	8 785	3 970	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFWgZK	168	283	168	283	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	1 453	4 994	1 453	4 994	-
Długoterminowe						
- długoterminowe kredyty	PZFWgZK	24 215	5 534	24 215	5 534	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	4 021	4 243	4 021	4 243	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFWgZK	284	17	284	17	-

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy produkcyjni	-	-
Pracownicy administracyjni	21	20
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	-	-
Razem	21	20

Nota 32. DOKONANE KOREKTY PREZENTACYJNE

W celu dostarczenia informacji zapewniających porównywalność dokonano następujących korekt prezentacyjnych, niemających wpływu na wynik finansowy okresu 01.01.2014-31.12.2014:

a) korekta bilansu otwarcia, polega na:

- wykazaniu per saldo wartości aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz zmniejszeniu wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 6 255 tys. zł dotyczącej odpisów aktualizujących wartość inwestycji
- wroście należności handlowych o kwotę 2 379 tys. zł w wyniku wystawienia faktur dotyczących lat ubiegłych (2011-2014) z tytułu gwarancji
- przeniesieniu kapitału rezerwowego z pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 41 750 tys. zł w związku z planowanym wykupem akcji własnych
- zmniejszeniu pozostałych kapitałów o kwotę 3 133 tys. zł w związku z rozliczeniem opcji menedżerskich
- wykazaniu dotacji w wysokości 1 480 tys. zł w pozycji przychodów przyszłych okresów w zobowiązaniach długoterminowych zamiast krótkoterminowych
- wroście zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o kwotę 394 tys. zł związanych z wystawionymi fakturami dotyczącymi lat ubiegłych

	BYŁO	JEST
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 533	646
	182 997	175 110
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe	9 941	12 320
	23 583	25 961
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		
	-	-
SUMA AKTYWÓW	206 580	201 072

	BYŁO	JEST
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał rezerwowy	-	41 750
Pozostałe kapitały	46 733	8 116
Zyski/Straty zatrzymane	-6 520	-13 924
	180 239	175 968

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 632	-
Przychody przyszłych okresów	2 746	4 226
	9 929	9 777

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60	454
Przychody przyszłych okresów	1 729	249
	16 412	15 326

SUMA PASYWÓW	206 580	201 072
---------------------	----------------	----------------

b) korekta sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. polega na:

- wzroście wartości przychodów ze sprzedaży produktów o kwotę 395 tys. zł z tytułu gwarancji
- zmniejszeniu wartości przychodów ze sprzedaży oraz kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o kwotę 7 948 tys. zł w związku z wykazaniem per saldo kontraktu, w którym Spółka działała jako agent
- zmniejszeniu wartości kosztów ogólnego zarządu o kwotę 668 tys. zł dotyczącą opcji menedżerskich
- zmniejszeniu wartości podatku dochodowego o 6 255 tys. zł, w wyniku zmiany odroczonego podatku dochodowego

	BYŁO	JEST
	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży produktów	19 511	11 957
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży	19 511	11 957
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-18 119	-10 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszt własny sprzedaży	-18 119	-10 170
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 392	1 787
Pozostałe przychody operacyjne	2 405	2 405
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-5 000	-4 332
Pozostałe koszty operacyjne	-3 396	-3 396
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 598	-3 536
Przychody finansowe	22 611	22 611
Koszty finansowe	-33 663	-33 663
Zysk (strata) brutto	-15 650	-14 588
Podatek dochodowy	-6 228	27
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 422	-14 614

Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność SECO/WARWICK S.A. w 2015 roku sprowadzała się do pełnienia funkcji holdingowych, świadczenia usług zarządczych i wsparcia dla spółek Grupy. Ryzyka oraz polityka zarządzania ryzykiem finansowym na poziomie Grupy szczegółowo opisane zostały w raporcie skonsolidowanym.

33.1 Ryzyko walutowe

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

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

Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	1	4	5	22
USD	1 875	6 157	3 486	12 227

Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	1 063	4 529	1 136	4 841
USD	753	2 938	2 849	9 993

33.1.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Kurs waluty na dzień 31.12.2015	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,9011	0,390	-0,390
EUR	4,2615	0,426	-0,426

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

Analiza zakładając

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

Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	294	999	453	484
Spadek kursu walutowego	-10%	-294	-999	-453	-484

**ZOBOWIĄZANIA
I KREDYTY**

Wzrost kursu walutowego	10%	-731	-1 223	-0,4	-2
Spadek kursu walutowego	-10%	731	1 223	0,4	2
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	-437	-223	452	482
Spadek kursu walutowego	-10%	437	223	-452	-482

Wpływ na wynik finansowy

Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014

AKTYWA

Wzrost kursu walutowego	10%	294	999	453	484
Spadek kursu walutowego	-10%	-294	-999	-453	-484

**ZOBOWIĄZANIA
I KREDYTY**

Wzrost kursu walutowego	10%	-731	-1 223	-0,4	-2
Spadek kursu walutowego	-10%	731	1 223	0,4	2
RAZEM					
Wzrost kursu walutowego	10%	-437	-223	452	482
Spadek kursu walutowego	-10%	437	223	-452	-482

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

33.2 Ryzyko stóp procentowych

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. W roku obrotowym 2015 łączna wartość odsetek od zobowiązań w spółce wyniosła 1 044 tys. zł. Szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Rok zakończony 31 grudnia 2014	
Zobowiązania leasingowe	+/- 5	+/- 5	+/- 3	+/- 3
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 330	+/- 330	+/- 95	+/- 95

33.3 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	33 453	9 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-7 569	-9 474
Zadłużenie netto	25 884	330
Kapitał własny	126 139	175 968
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	20,52%	0,19%

33.4 Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 22). Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31.12.2015 roku 69% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2014 rok - 26%).

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

31.12.2015	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki		24 215	8 785	-	33 001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		583	-	-	583
Pozostałe zobowiązania		1 139	204	-	1 343
RAZEM		25 937	204	-	34 927

31.12.2014	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki		3 970	5 534	-	9 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 251	-	-	4 251
Pozostałe zobowiązania		5 045	17	-	5 062
RAZEM		13 266	5 551	-	18 818

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 23.

33.5 Ryzyko kredytowe

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

Jednak ryzyko kredytowe spółki jest ograniczone ze względu na prowadzoną działalność holdingową, gdyż współpracuje głównie z jednostkami powiązanymi. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdej spółki. Wartość należności największego kontrahenta według stanu na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 49% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

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

Nota 34. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcję Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.
2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.
3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcją Serii E.
4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

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

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

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

przy czym:

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

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

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. 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 r., zostało objętych 261.627 Akcji Serii E, z czego:

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

Pozostałe akcje objęli pozostali menadżerowie.

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

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

Koszty roczne planu znajdują się w nocie 3 niniejszego sprawozdania.

Nota 35. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 36. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 37. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 38. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

Nota 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Ważniejsze zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym:

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

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

Nota 40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Data: 28 kwietnia 2016 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Peret

Członek Zarządu