



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące badania sprawozdania finansowego

Seco/Warwick S.A.

w

Świebodzinie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Seco/Warwick S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Seco/Warwick S.A. z siedzibą w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Seco/Warwick S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Seco/Warwick S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zwarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Poznań, 29.04.2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Seco/Warwick S.A.

w
Świebodzinie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Seco/Warwick S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Sobieskiego 8, 66-200 Świebodzin

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	02.01.2007
Numer rejestru:	KRS 0000271014
REGON:	970011679
NIP:	9270100756

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym %
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,54%	677 428	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,22%	283 859	13,22%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	180 959	8,43%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,91%	169 940	7,91%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,92%	148 691	6,92%
ING NN OFE	600 000	5,59%	120 000	5,59%
Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A	577 470	5,38%	115 494	5,38%
Poniżej 5%	2 255 986	21,01%	451 197	21,01%
RAZEM	10 737 837	100,0%	2 147 567	100,0%

W dniu 20.01.2014 roku w ramach Programu Motywacyjnego objętych zostało 57.640 akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2014.

Program Motywacyjny dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjęty został uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku („Program Motywacyjny 2012-2016”). Na podstawie uchwały Spółka dominująca wyemitowana warranty subskrypcyjne serii B („Warranty Serii B”), uprawniające do objęcia Akcji Serii E.

Seco/Warwick S.A.

*Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

Ponadto jednostką stowarzyszoną ze spółką jest:

- OOO SCT (Solniecznogorsk) Rosja.

Z dniem 04 czerwca 2014 roku spełnione zostały warunki zawieszające do nabycia 9.122 udziałów w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai). W wyniku nabycia dodatkowych udziałów Emitent posiada obecnie 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego spółki, uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników jednostki zależnej.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu,
- Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Talerzak – Wiceprezes Zarządu.

W 2014 roku zmiany w składzie Zarządu Spółki nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku 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

W 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marek Wojciechowski
Numer w rejestrze: 10 984

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-052-77-10

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21.07.2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.04.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 23.02.2015 r. do 29.04.2015 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.05.2014 r. przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników. ZZW postanowiło uchwałą nr 19 (sprostowaną przez NWZ z dnia 30.10.2014 r. uchwałą nr 6) że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 14 906 207,84 zł będzie podzielony następująco:

- 8 053 377,75 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 6 852 830,09 PLN na kapitał zapasowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 06.06.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Seco/Warwick S.A. z siedzibą w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie

decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (Uchwała Nr 5 z 28 lutego 2008 roku) o przejściu z dniem 01.01.2007 roku na MSSF.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu**2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2014	% sumy	2013	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 829	0,9%	2 446	1,1%
Wartości niematerialne	11 006	5,3%	11 404	4,9%
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	161 629	78,2%	188 901	81,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 533	4,1%	2 330	1,0%
	182 997	88,6%	205 081	88,9%
Aktywa obrotowe				
Należności handlowe	9 941	4,7%	8 725	3,7%
Pozostałe należności	148	0,1%	1 771	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe	119	0,1%	224	0,1%
Pożyczki udzielone i należności własne	3 901	1,9%	4 220	1,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 474	4,6%	10 288	4,5%
	23 583	11,4%	25 229	10,9%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	361	0,2%
SUMA AKTYWÓW	206 580	100,0%	230 670	100,0%
PASYWA				
	2014	% sumy	2013	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	3 704	1,8%	3 693	1,6%
Kapitał zapasowy	136 322	66,0%	171 219	74,2%
Pozostałe kapitały	46 733	22,6%	3 147	1,4%
Zyski zatrzymane	-6 520	-3,2%	17 808	7,7%
	180 239	87,3%	195 867	84,9%
Zobowiązanie długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	5 534	2,7%	8 162	3,5%
Zobowiązania finansowe	17	0,0%	3 981	1,7%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 632	0,8%	2 510	1,1%
Przychody przyszłych okresów	2 746	1,3%	4 143	1,8%
	9 929	4,8%	18 796	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3 970	1,9%	3 410	1,5%
Zobowiązania finansowe	4 303	2,1%	3 952	1,7%
Zobowiązania handlowe	4 251	2,1%	2 800	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	743	0,4%	3 210	1,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60	0,0%	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 357	0,7%	1 629	0,7%
Pozostałe rezerwy	-	-	687	0,3%
Przychody przyszłych okresów	1 729	0,8%	319	0,1%
	16 412	7,9%	16 007	6,9%
SUMA PASYWÓW	206 580	100,0%	230 670	100,0%

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 511	100,0%	14 188	97,5%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	365	2,5%
	19 511	100%	14 553	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	18 119	92,9%	13 373	91,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	0,0%	365	2,5%
	18 119	92,9%	13 738	94,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 392	7,1%	815	5,6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 405	12,3%	837	5,8%
Koszty ogólnego zarządu	5 000	25,6%	10 615	72,9%
Pozostałe koszty operacyjne	3 396	17,4%	347	2,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 598)	23,6%	(9 310)	-64,0%
Przychody finansowe	22 611	115,9%	24 917	171,2%
Koszty finansowe	33 663	172,5%	677	4,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 650)	-80,2%	14 930	102,6%
Podatek dochodowy	(6 228)	31,9%	24	0,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 422)	-48,3%	14 906	102,4%
Zysk (strata) netto	(9 422)	-48,3%	14 906	102,4%
Suma dochodów całkowitych	(9 422)	-48,3%	14 906	102,4%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-		
Strata z działalności zaniechanej	-	-		
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(9 422)	-48,3%	14 906	102,4%
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(9 422)	-48,3%	14 906	102,4%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	7%	6%	25%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	-5%	8%	2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności handlowych x 365 dni</u> przychody netto	175	529	89
4. Stopa zadłużenia			
zobowiązania długoterminowe i zobowiązania <u>krótkoterminowe x 100%</u> aktywa ogółem	12,8%	15,1%	24%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,6	2,3

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w 2014 roku 7% i był wyższy o 1 punkt procentowy w stosunku do 2013 roku. Zwiększenie wskaźnika to skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży przy nieco wolniejszym tempie wzrostu kosztów świadczonych usług.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku, przyjął w badanym okresie wartość -5% w porównaniu do 8% w roku ubiegłym.

Ujemny wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych jest wynikiem poniesienia w 2014 roku straty netto związanej głównie z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość udziałów w Spółkach zależnych:

- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.,
- SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie.

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w 2014 roku wyniosła 31 733 tys. zł.

Ponadto utworzono również odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 3 249 tys. zł.

Łączna wartość odpisów aktualizujących udziały i należności wyniosła 34 982 tys. zł i była wyższa od wartości otrzymanych dywidend od jednostek powiązanych w kwocie 21 294 tys. zł.

Wskaźnik szybkości obrotu należności spadł w 2014 roku do poziomu 175 dni (w porównaniu do 529 dni w 2013 roku). Wartość tego wskaźnika osiągnięta w okresie badania informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę z prawie sześciomiesięcznym terminem odroczenia płatności. Wysoki poziom wskaźnika wynika z jednej strony ze specyfiki prowadzonej działalności (m.in. kwartalnego fakturowania świadczonych usług) oraz z drugiej strony z zaległości płatniczych spółek z Indii oraz Brazylii.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej ukształtował się w 2014 roku na poziomie 1,4, co informuje, iż posiadane przez spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 140% bieżących zobowiązań. Wartość wskaźnika informuje o stabilnej sytuacji jednostki w zakresie bieżącej płynności finansowej.

Wskaźnik stopy zadłużenia spółki na koniec 2014 rok wyniósł 12,8%, co informuje, iż jednostka utrzymuje bezpieczną strukturę finansowania działalności w większości kapitałem własnym (87%).

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Seco/Warwick S.A.

*Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Poznań, 29.04.2015 r.