



**SECO/WARWICK S.A.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA  
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

**SPIS TREŚCI**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	1
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	10
I. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	14
III. Oświadczenie Zarządu .....	15
IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
V. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych... ..	16
VI. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów .....	16
VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	21
VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	23
IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę.....	23
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	26
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	27
Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE.....	27
Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	27
Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	28
Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	29
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	29
Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	31
Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	31
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	32
Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	36
Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	37
Nota 12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	38
Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW .....	41
Nota 14. ZAPASY .....	42
Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE .....	42
Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	43
Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	45
Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	48
Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	48
Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE .....	48

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	50
Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	50
Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	52
Nota 24. REZERWY .....	55
Nota 25. LEASING .....	56
Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW .....	57
Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	57
Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	58
Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU.....	59
Nota 30. AKTYWA FINANSOWE .....	61
Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	62
Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	62
Nota 33. OPCJE MENADŻERSKIE .....	65
Nota 34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	67
Nota 35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE .....	67
Nota 36. SPRAWY SĄDOWE.....	67
Nota 37. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	67
Nota 38. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....	68
Nota 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	68
Nota 40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI .....	69



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(dane sporządzone w tys. zł)

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		9	2 446	19 607
Nieruchomości inwestycyjne		11	-	409
Wartości niematerialne		10	11 404	12 409
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych		12	188 901	97 432
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6	2 330	4 207
			<b>205 081</b>	<b>134 063</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		14	-	14 213
Należności handlowe		16	8 725	33 430
Należności z tytułu podatku dochodowego		16	-	634
Pozostałe należności krótkoterminowe		16	1 771	6 811
Rozliczenia międzyokresowe		18	224	847
Aktywa finansowe		17	-	2 671
Pożyczki udzielone i należności własne		17	4 220	2 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19	10 288	24 249
Rozliczenia kontraktów		15	-	13 447
			<b>25 228</b>	<b>98 764</b>
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		7	<b>361</b>	<b>3 347</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>230 670</b>	<b>236 174</b>

	Dane w tys. zł	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny		20	3 693	3 652
Kapitał zapasowy		20	171 219	165 531
Pozostałe kapitały		20	3 147	-
Zyski/Straty zatrzymane		21	17 808	9 923
			<b>195 867</b>	<b>179 106</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki		22	8 162	3 100
Zobowiązania finansowe		17	3 981	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		6	2 510	6 828
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		24	-	238
Rozliczenia międzyokresowe		26	4 143	4 515
			<b>18 796</b>	<b>14 681</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki		22	3 410	1 550
Zobowiązania finansowe		17	3 952	186
Zobowiązania handlowe		23	2 800	9 569
Zobowiązania krótkoterminowe inne		23	3 210	3 120
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		24	1 629	2 432
Pozostałe rezerwy		24	687	1 873
Rozliczenia międzyokresowe		26	319	23 658
			<b>16 007</b>	<b>42 388</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>230 670</b>	<b>236 174</b>

Data: 29 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono  
 prowadzenie  
 ksiąg rachunkowych:  
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(dane sporządzone w tys. zł)

Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dane w tys. zł		
	14 188	155 459
Przychody ze sprzedaży produktów		
	365	533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1,2 14 553</b>	<b>155 992</b>
	-13 373	-116 099
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		
	-365	-507
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>2,3 -13 738</b>	<b>-116 605</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>815</b>	<b>39 387</b>
	4 837	1 986
Pozostałe przychody operacyjne		
	2,3 -	-4 702
Koszty sprzedaży		
	2,3 -10 615	-25 432
Koszty ogólnego zarządu		
	4 -347	-2 341
Pozostałe koszty operacyjne		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 310</b>	<b>8 898</b>
	5 24 917	2 585
Przychody finansowe		
	5 -677	-4 027
Koszty finansowe		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>14 930</b>	<b>7 456</b>
	6 -24	-1 767
Podatek dochodowy		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 906</b>	<b>5 689</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Strata z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>14 906</b>	<b>5 689</b>

**INNE CAŁKOWITE DOCHODY:**

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-	2 575
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-489
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>2 086</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>14 906</b>	<b>7 775</b>

Data: 29 kwietnia 2014 roku

 Osoba, której powierzono  
 prowadzenie  
 ksiąg rachunkowych:  
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

*Prezes Zarządu*
*Wiceprezes Zarządu*
*Wiceprezes Zarządu*

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

	nota	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk / Strata brutto	27	14 930	7 456
Korekty razem:		-15 099	30 357
Amortyzacja	3	1 321	3 199
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-716	-593
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-21 804	238
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-9	2 352
Zmiana stanu rezerw		407	438
Zmiana stanu zapasów		2 112	961
Zmiana stanu należności		-582	6 282
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		256	-2 030
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		769	23 071
Instrumenty pochodne		-	-4 413
Inne korekty		3 147	851
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>-168</b>	<b>37 813</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-	-48
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-168</b>	<b>37 765</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>22 068</b>	<b>2 888</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		53	668
Otrzymane odsetki		-	66
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	2 154
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		22 015	-
<b>Wydatki</b>		<b>43 043</b>	<b>9 222</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		384	2 232
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		41 048	3 703
Udzielone pożyczki		1 610	3 029

środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	258
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-20 975</b>	<b>-6 334</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>13 146</b>	<b>-</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41	-
Kredyty i pożyczki	13 105	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 968</b>	<b>8 568</b>
Splaty kredytów i pożyczek	5 481	8 079
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	138	187
Odsetki	349	302
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 178</b>	<b>-8 568</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-13 965</b>	<b>22 863</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-13 960</b>	<b>22 797</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	66
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>24 274</b>	<b>1 411</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym</b>	<b>10 309</b>	<b>24 274</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Data: 29 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono  
 prowadzenie  
 ksiąg rachunkowych:  
 Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*



**SECO/WARWICK S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2013**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM** (dane sporządzone w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>161 361</b>	<b>- 753</b>	<b>-</b>	<b>7 071</b>	<b>-</b>	<b>171 331</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku	-	-	2 086	-	5 689	-	7 775
Podział zysku	-	4 169	-	-	-4 169	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>165 531</b>	<b>1 333</b>	<b>-</b>	<b>8 591</b>	<b>-</b>	<b>179 106</b>
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>165 531</b>	<b>1 333</b>	<b>-</b>	<b>8 591</b>	<b>-</b>	<b>179 106</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku	-	-	-	-	14 906	-	14 906
Podwyższenie kapitału	41	-	-	-	-	-	41
Opcje menadżerskie	-	-	-	3 147	-	-	3 147
Zbycie ZCP	-	-	-1 333	-	-	-	-1 333
Podział zysku	-	5 688	-	-	- 5 688	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>3 693</b>	<b>171 219</b>	<b>-</b>	<b>3 147</b>	<b>17 809</b>	<b>-</b>	<b>195 867</b>

Data: 29 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:  
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Talerzak

*Wiceprezes Zarządu*

## **SECO/WARWICK S.A.**

### **INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Dane jednostki

Nazwa:	<b>SECO/WARWICK S.A.</b>	
Forma prawna:	Spółka akcyjna	
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8	
Podstawowy przedmiot działalności według PKD:		
	28,21,Z	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
	33,20,Z	Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
	28,29,Z	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
	28,24,Z	Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych,
	28,99,Z	Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
	28,94,Z	Produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego,
	46,14,Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
	46,19,Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
	46,69,Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
	71,12,Z	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
	72,11,Z	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.
Numer KRS:	KRS 0000271014	
Numer statystyczny REGON:	970011679	

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

### 2. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Paweł Wyrzykowski - Prezes Zarządu
- Wojciech Modrzyk - Wiceprezes Zarządu
- Witold Klinowski - Członek Zarządu
- Józef Olejnik - Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2013 Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilariski - 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

Na dzień 31 grudnia 2012 Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Henryk Pilariski - 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

#### Zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 38/2012 o rezygnacji Pana Witolda Klinowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Decyzja podyktowana była zamiarem objęcia stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 38/2012 o rezygnacji Pana Józefa Olejnika z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Decyzja podyktowana była osiągnięciem wieku emerytalnego.

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 39/2012 o powołaniu przez Radę Nadzorczą Pana Jarosława Talerzaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.01.2013 r.

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 10 powołało Pana Witolda Klinowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 01.01.2013 r. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

#### 5. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o. o.

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

## 6. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

<b>Akcionariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Ilość głosów na WZA</b>	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,71%	3 387 139	31,71%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,29%	1 419 294	13,29%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,47%	904 794	8,47%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,96%	849 698	7,96%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,96%	743 456	6,96%
ING NN OFE	600 000	5,62%	600 000	5,62%
AMPLICO	577 470	5,41%	577 470	5,41%

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

## 7. Spółki zależne

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

- SECO/WARWICK EUROPE S.A. (do 19.10.2012 r. SECO/WARWICK Thermal S.A.),
- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.,
- SECO/WARWICK GmbH,
- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja,
- 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.

**II. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

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

<b>Rok obrotowy</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>
średni kurs w okresie*	4,2110	4,1736
kurs na ostatni dzień okresu	4,1472	4,0882

*\*) 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:

<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 553	155 992	3 456	37 376
Koszt własny sprzedaży	-13 738	-116 605	-3 262	-27 939
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 310	8 898	-1 890	2 132
Zysk (strata) brutto	14 930	7 456	3 866	1 786
Zysk (strata) netto	14 906	5 689	3 846	1 363
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-168	37 765	-40	9 049
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 975	-6 334	-4 981	-1 518
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 178	-8 568	1 705	-2 053
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa razem	230 670	236 174	55 686	57 770
Zobowiązania razem	34 803	57 068	8 392	13 959
W tym zobowiązania krótkoterminowe	16 007	42 388	3 860	10 368
Kapitał własny	195 867	179 106	47 294	43 810
Kapitał podstawowy	3 693	3 652	890	893

### III. Oświadczenie Zarządu

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

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 8/2013 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 29 kwietnia 2014 roku

Paweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Talerzak

*Wiceprezes Zarządu*

#### **IV. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. 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 2013 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 31.12.2013 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 2013 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.

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione

opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

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

### **Ujmowanie i wycena aktywów finansowych**

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

#### Należności

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

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

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

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

### **Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych**

#### Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z całkowitych dochodów skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,

- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Dotacje rządowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi 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, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

### **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 2013 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.



#### Stawki amortyzacyjne

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

#### Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

#### Rezerwy na koszty urlopów

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

#### Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Spółki będących spółkami podlegającymi polskim 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.

#### Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

#### Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

#### Pochodne instrumenty finansowe

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

### **Subiektywna ocena**

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

### **VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 01 stycznia 2013 roku:

- a) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – *Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*
- b) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – *Pożyczki rządowe*
- c) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*
- d) MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”
- e) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – *Podatek odroczone: realizacja wartości aktywów*
- f) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- g) „Poprawki do MSSF (2009-2011) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (dot. MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34)
- h) KIMSF 20: Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych.

W 2013 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 r.

Z wyjątkiem zmiany do MSR 19, przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę**

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	<p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- władzę nad podmiotem inwestycji,</li> <li>- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,</li> <li>- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.</li> </ul> <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.</p> <p>MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.</p>	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)	<p>MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólne kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.</p> <p>MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.</li> <li>- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.</li> </ul> <p>MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.</p>	1 stycznia 2014 r.
MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	<p>Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.</p>	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	<p>Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.</p>	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	<p>Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).</p>	1 stycznia 2014 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 1612.2011)	<p>Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.</p> <p>MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.</p>	1 stycznia 2014 r.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Data: 29 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono  
prowadzenie  
ksiąg rachunkowych:  
Ryszard Rej

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Modrzyk

Jarosław Talerzak

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

**SECO/WARWICK S.A.**  
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 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	2013	2012
Sprzedaż produktów	14 188	155 459
Sprzedaż towarów i materiałów	365	533
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>14 553</b>	<b>155 992</b>
Pozostałe przychody operacyjne	837	1 986
Przychody finansowe	24 917	2 585
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>40 307</b>	<b>160 563</b>

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 S.A. (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku).

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Amortyzacja	1 321	3 199
Zużycie materiałów i energii	555	75 221
Usługi obce	5 877	25 634
Podatki i opłaty	43	456
Wynagrodzenia	8 484	27 895
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 506	5 347
Opcje menadżerskie	3 147	-
Pozostałe koszty rodzajowe	2 751	8 742
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>23 684</b>	<b>146 494</b>
Koszty sprzedaży	-	- 4 702
Koszty ogólnego zarządu	-10 615	-25 432
Zmiana stanu produktów	304	1 430
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-1 691
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>13 373</b>	<b>116 099</b>

<b>KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>365</b>	<b>1 049</b>
Amortyzacja środków trwałych	365	930
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	119
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>403</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	324
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	79
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>956</b>	<b>1 734</b>
Amortyzacja środków trwałych	143	921
Amortyzacja wartości niematerialnych	812	813
<b>Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	-	13

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

<b>KOSZTY ZATRUDNIENIA</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
Wynagrodzenia	8 484	27 895
Koszty ubezpieczeń społecznych	850	4 148
Pozostałe świadczenia pracownicze	656	1 199
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>9 990</b>	<b>33 242</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 542	17 894
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	1 924
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 449	13 424

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
Rozwiązanie odpisu na należności	33	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	-
Otrzymane odszkodowania i kary	98	78
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	-	893
Przychody z refakturowania	8	38
Dofinansowanie do prac rozwojowych	248	308
Inne	443	669
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>837</b>	<b>1 986</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	18
Utworzenie odpisu na należności	-	171
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	-	615
Odpis aktualizujący zapasy	334	722
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	-	369
Odpis aktualizujący środek trwały	-	224
Darowizny	-	66
Inne	13	155
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>347</b>	<b>2 341</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
Przychody z tytułu odsetek	224	213
Aktualizacja wartości inwestycji	-	4 413
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 634	-
Odpisy aktualizujące pożyczki	-	-821
Odpisy aktualizujące udziały	-	-1 220
Otrzymane dywidendy	22 020	-
Pozostałe	40	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>24 917</b>	<b>2 585</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>
Odsetki	351	311
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	-	258
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	3 349
Pozostałe	326	109
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>677</b>	<b>4 027</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2013 i 2012 roku przedstawiają się następująco:

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	<b>724</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	724
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<b>24</b>	<b>1 043</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	24	1 043
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>24</b>	<b>1 767</b>

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
<b>Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 930</b>	<b>7 456</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-27 079	-19 253
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	5 285	15 647
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-6 864</b>	<b>3 850</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		-40
<b>Podstawa opodatkowania</b>		<b>3 810</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%		724
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>		<b>10%</b>

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 935	92	3 227	1 359
Leasing – wartość netto	51	-14	64	53
Dodatnie różnice kursowe	496	489	48	-478
Korekty kontraktów długoterminowych	-	-	2 980	977
Transakcje terminowe	-	-	195	195
Inne	28	28	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 510</b>	<b>595</b>	<b>6 515</b>	<b>2 106</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	-	-	58	12
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	270	-67	336	60
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	40	20	113	-10
Rezerwy na gwarancje	-	-	253	-
Pozostałe rezerwy	557	551	103	-38
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	-	-	1 743	677
Ujemne różnice kursowe	35	-	139	-49
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	31	-63	94	-38
Rozliczenie dotacji	616	-3	631	631
Zobowiązania z tytułu leasingu	105	70	34	33
Inne	-	-	47	47
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	43	43
Odpisy aktualizujące zapasy	171	63	107	107
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	505	-	505	232
Wycena instrumentów finansowych	-	-	1	-643
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 330</b>	<b>571</b>	<b>4 207</b>	<b>1 063</b>
	<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-	-	-
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>kwota ujęta w kapitale</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>kwota ujęta w kapitale</b>
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	-	-	313	313
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-	<b>313</b>	<b>313</b>

#### Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Dnia 08 października 2010 roku Rada Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. podpisała umowę dotyczącą odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Jednak powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki.

Z uwagi na fakt, iż Spółka dominująca przewiduje trudności z odzyskaniem gotówki, kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów do wysokości środków pieniężnych uzyskanych na dzień obecny od chińskiego właściciela KAMA Electric Thermal Equipment Manufacturing Co.

Udziały SECO/WARWICK Tianjin zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej jako Aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 361 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
BO	<b>3 347</b>	<b>3 770</b>
Maszyny i urządzenia (przeniesienie w ramach ZCP)	-2 986	2 986
Odpis	-	224
Aktywa finansowe	361	361
Odpis	-	32
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>361</b>	<b>3 347</b>

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka nie posiada środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży w postaci maszyn i urządzeń w wysokości 2 986 tys. PLN w związku z przeniesieniem w ramach ZCP do spółki zależnej SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.

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

W dniu 24.05.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 24 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2012 wyniósł 5.688.592,75 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt pięć groszy) i został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

W dniu 19.02.2013 roku spółka otrzymała dywidendę w wysokości 7 000 tys. PLN od SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów w kapitale własnym.



W dniu 29.05.2013 roku spółka otrzymała dywidendę w wysokości 5 015 tys. PLN od SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów w kapitale własnym.

W dniu 04.12.2013 roku spółka otrzymała dywidendę w wysokości 10 000 tys. PLN od SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów w kapitale własnym.

**Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>840</b>	<b>12 433</b>	<b>13 443</b>	<b>3 788</b>	<b>1 457</b>	<b>31 961</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>636</b>	<b>768</b>	<b>1 205</b>	<b>85</b>	<b>2 694</b>
nabycia środków trwałych	-	636	768	842	85	2 331
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	363	-	363
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	<b>668</b>	<b>1 181</b>	<b>833</b>	<b>63</b>	<b>2 745</b>
Zbycia	-	6	565	816	16	1 403
Likwidacji	-	662	616	17	48	1 343
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacji (aktywa przeznaczone do sprzedaży)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>840</b>	<b>12 401</b>	<b>13 030</b>	<b>4 160</b>	<b>1 479</b>	<b>31 910</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2012</b>	-	<b>3 092</b>	<b>5 928</b>	<b>2 016</b>	<b>841</b>	<b>11 877</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>616</b>	<b>984</b>	<b>452</b>	<b>122</b>	<b>2 174</b>
Amortyzacji	-	616	984	452	122	2 174
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	<b>483</b>	<b>779</b>	<b>438</b>	<b>45</b>	<b>1 745</b>
sprzedaży	-	5	334	421	5	765
Likwidacji	-	478	445	17	40	980
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2012</b>	-	<b>3 226</b>	<b>6 133</b>	<b>2 029</b>	<b>917</b>	<b>12 306</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2012</b>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2012</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>840</b>	<b>9 174</b>	<b>6 896</b>	<b>2 132</b>	<b>561</b>	<b>19 603</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.



Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>840</b>	<b>12 401</b>	<b>13 030</b>	<b>4 160</b>	<b>1 479</b>	<b>31 910</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>57</b>	<b>222</b>	<b>617</b>	<b>4</b>	<b>901</b>
nabycia środków trwałych	-	-	222	110	4	337
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	57	-	-	-	57
zawartych umów leasingu	-	-	-	507	-	507
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>790</b>	<b>11 195</b>	<b>12 800</b>	<b>2 762</b>	<b>1 389</b>	<b>28 936</b>
zbycia	-	-	6	247	-	253
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	790	11 195	12 794	2 515	1 389	28 683
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>50</b>	<b>1 264</b>	<b>450</b>	<b>2 015</b>	<b>94</b>	<b>3 874</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2013</b>	-	<b>3 226</b>	<b>6 133</b>	<b>2 029</b>	<b>917</b>	<b>12 306</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>66</b>	<b>62</b>	<b>385</b>	<b>5</b>	<b>519</b>
Amortyzacji	-	66	62	385	5	519
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	<b>2 719</b>	<b>6 019</b>	<b>1 802</b>	<b>855</b>	<b>11 396</b>
sprzedaży	-	-	3	206	-	209
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	2 719	6 016	1 596	855	11 187
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2013</b>	-	<b>574</b>	<b>175</b>	<b>611</b>	<b>68</b>	<b>1 428</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2013</b>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2013</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>50</b>	<b>689</b>	<b>276</b>	<b>1 404</b>	<b>26</b>	<b>2 446</b>
<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>			<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
Własne				2 446		19 240
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu				-		363
<b>Razem</b>				<b>2 446</b>		<b>19 603</b>

Spółka dokonała na dzień 31.12.2013 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, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31.12.2013 wynosi 40 tys. zł. (na dzień 31.12.2012 wynosiła 1.808 tys. zł).

**Środki trwałe w budowie:**

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
1 084	3 490	636	2 376	1 205	85	267	4	
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Przejęcie w ramach ZCP	Stan na 31.12.2013
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
4	901	57	222	617	4	4	0	
Środki trwałe w budowie		31.12.2013					31.12.2012	
Pozostałe							0	4
<b>Razem</b>							<b>0</b>	<b>4</b>

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2012 roku**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2012	Wartość na 31.12.2012
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/2	2 162	123
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	16
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/22	1 415	80
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
		<b>R-m</b>	<b>26 579</b>	<b>808</b>

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

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 2.500 tys.-USD oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 250 tys. USD na będącej własnością Skarbu Państwa nieruchomości składającej się z działek:

- nr 94/21, 94/8, 94/23, 94/6 o łącznej powierzchni 0,3995 ha położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/16, 94/22 o łącznej powierzchni 0,1700 ha położonych w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/19 o powierzchni 0,0214 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/4 o powierzchni 0,2467 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/7 o powierzchni 0,5098 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 94/25 o powierzchni 0,1279 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8,
- nr 195/80 o powierzchni 1,1605 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- nr 195/94 o powierzchni 0,0221 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Świerczewskiego 76,
- oraz budynków i budowli posadowionych na ww działkach, których właścicielem jest Kredytobiorca oraz na będącej własności Kredytobiorcy działki niezabudowanej o nr 94/14 o powierzchni 0,1030 ha położonej w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8.

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

Dnia 02.01.2013 roku w ramach zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa na rzecz spółki SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. przeszły następujące grunty użytkowane wieczysto:

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ]
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/2	2 162
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/22	1 415
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221
<b>R-m</b>			<b>24 746</b>

#### Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2013 roku

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2013	Wartość na 31.12.2013
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	951/1	712	40
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
<b>R-m</b>			<b>1 833</b>	<b>50</b>

Dnia 22 maja 2013 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z Bankiem Handlowym w Warszawie na kwotę 3.000 tys. USD. Kredyt został udzielony na sfinansowanie kosztów zakupu udziałów w Engefor Engenharia Industria e Comercio Ltda.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Świebodzinie, przy ul. Świerczewskiego i związanym z nim prawem własności budynku przysługującym SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzinie, ul. Świerczewskiego 76, wpisanej do księgi wieczystej Nr ZG1S/00010363/4.

**Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Własne	11 404	12 409
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 404</b>	<b>12 409</b>

Na dzień na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31.12.2013 Spółka nie posiada w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych (na dzień 31.12.2012 wartość ta wynosiła 171 tys. zł).

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2012 - 31.12.2012**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>9 286</b>	<b>2 654</b>	<b>3 453</b>	<b>15 393</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>384</b>	<b>149</b>	<b>-</b>	<b>533</b>
wartości w budowie	378	-	-	378
nabycia	6	149	-	155
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	13	-	13
likwidacji	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>9 671</b>	<b>2 790</b>	<b>3 453</b>	<b>15 914</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2012</b>	<b>355</b>	<b>1 291</b>	<b>857</b>	<b>2 503</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>573</b>	<b>272</b>	<b>166</b>	<b>1 011</b>
amortyzacji	573	272	166	1 011
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	8	-	8
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2012</b>	<b>928</b>	<b>1 555</b>	<b>1 023</b>	<b>3 506</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>8 742</b>	<b>1 235</b>	<b>2 431</b>	<b>12 409</b>

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

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

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

**Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

SECO/WARWICK S.A. posiadała nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składała się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX.

Dnia 02.01.2013 roku nieruchomość inwestycyjna przeszła w ramach zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa na rzecz spółki SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Bilans otwarcia	409	422
<b>Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
modernizacja	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>409</b>	<b>13</b>

Amortyzacji	-	13
Przeniesienia w ramach ZCP	409	-
Bilans zamknięcia	-	<b>409</b>

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<b>Wartość bilansowa brutto na BO</b>	<b>527</b>	<b>527</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-
Nabycia	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>527</b>	-
Przeniesienia w ramach ZCP	527	-
<b>Wartość bilansowa na BZ</b>	-	<b>527</b>

<b>Umorzenie na BO</b>	<b>118</b>	<b>105</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>13</b>
Amortyzacji	-	<b>13</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>118</b>	-
Przeniesienia w ramach ZCP	118	-
<b>Umorzenie na BZ</b>	-	<b>118</b>

<b>Odpisy aktualizujące na BO</b>	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Odpisy aktualizujące BZ</b>	-	-

<b>Wartość bilansowa netto BZ</b>	-	<b>409</b>
-----------------------------------	---	------------

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<b>Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego</b>	-	<b>54</b>
<b>Koszty uzyskania tych przychodów</b>	-	<b>23</b>
podatek od nieruchomości	-	10
amortyzacja	-	13

**Nota 12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**  
**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia**

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2013	31.12.2012
jednostek zależnych	184 680	83 867
jednostek współzależnych*	361	361
jednostek stowarzyszonych	4 228	12 921

\*działalność zaniechana

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	2013	2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>83 867</b>	<b>83 920</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- dopłata do kapitału SECO/WARWICK Retech	-	796
- wykup 49% udziałów SECO/WARWICK GmbH	-	338
- reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką S/W Allied)	12 921	-

- nabycie udziałów S/W Allied	6 416	-
- objęcie akcji SECO/WARWICK EUROPE w ramach ZCP	62 757	-
- nabycie udziałów SECO/WARWICK Brasil	18 718	-
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK GmbH	-	1 187
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>184 680</b>	<b>83 867</b>

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych**

Wyszczególnienie	2013	2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 926</b>	<b>11 389</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- dopłata do kapitału	-	1 927
- założenie spółki OOO SCT*	-	643
- dopłata do kapitału OOO SCT*	504	-
- wniesienie aportu do spółki OOO SCT*	3 081	-
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>		
- reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką S/W Allied)	12 921	-
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin	-	33
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 590</b>	<b>13 926</b>
W tym działalność zaniechana	361	361

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

W dniu 18 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. z siedzibą w Świebodzinie, w której jedynym akcjonariuszem jest Spółka podjęło uchwałę nr 1/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SECO/WARWICK EUROPE S.A. poprzez emisję nowych akcji zwykłych imiennych serii B, które w drodze subskrypcji prywatnej zostały zaoferowane SECO/WARWICK S.A. w zamian za wkłady niepieniężne („Aport”), na podstawie, której podwyższono kapitał zakładowy SECO/WARWICK EUROPE S.A. z kwoty 2.130.000 zł do kwoty 84.348.000 zł, tj. w drodze emisji 38.600.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości emisyjnej 2,13 zł (słownie: dwa złote trzynaście groszy), tj. o łącznej wartości emisyjnej 82.218.000 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy złotych)-(dalej łącznie "Nowe Akcje").

Nowe akcje wydane zostały za wkład niepieniężny w postaci wyodrębnionej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Seco/Warwick S.A. (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego), skoncentrowanej na działalności operacyjnej w zakresie produkcji i dystrybucji, to jest wyodrębnionego organizacyjnie i finansowo w istniejącym przedsiębiorstwie zespołu składników materialnych i niematerialnych o łącznej wartości godziwej 82.218.000 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony dwieście osiemnaście tysięcy złotych) netto (wycena wartości godziwej na podstawie wyceny rzeczoznawcy). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 z dnia 28 listopada 2012 r. wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o którym mowa powyżej.

W dniu 02 stycznia 2013 r. SECO/WARWICK EUROPE S.A. złożyła SECO/WARWICK S.A. ofertę objęcia Nowych Akcji, a Spółka ofertę tę przyjęła zawierając z SECO/WARWICK EUROPE S.A. umowę objęcia Nowych Akcji (dalej "Umowa Objęcia Akcji"). Na podstawie Umowy Objęcia Akcji, Spółka objęła Nowe Akcje za łączną cenę emisyjną w wysokości 82.218.000 zł w zamian za Aport. W Umowie Objęcia Akcji strony uzgodniły, że wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpi w dniu 2 stycznia 2013 roku, natomiast wydanie akcji Inwestorowi nastąpi w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji, stosownie do treści art. 336 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z uwagi na fakt, iż przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w ramach Grupy Kapitałowej (tzw. transakcja pod wspólną kontrolą) Zarząd Spółki zdecydował, iż wartość udziałów objętych w zamian za aport ZCP zostanie w sprawozdaniu finansowym wyceniona w wartości bilansowej przekazanego majątku, tj. w kwocie 62 757 tys. zł.



**Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

Stan na 31.12.2013	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2013	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK EUROPE	70 414	100%	100%	pełna	214 787	96 634	224 213	22 199
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	54 189	47 185	94 213	-3 552
SECO/WARWICK Rus	172	100%	100%	pełna	4 354	4 858	12 223	-686
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	73 896	20 488	160 299	12 510
SECO/WARWICK ALLIED	19 337	67%	67%	pełna	55 114	39 161	19 208	-4 267
SECO/WARWICK Retech	3 370	90%	90%	pełna	9 238	7 988	11 611	-4 340
OOO SCT Rosja	4 228	50%	50%	praw własności	7 555	747	0	-1 080
SECO/WARWICK GmbH	0	100%	100%	pełna	3 950	3 634	981	798
SECO/WARWICK Service GmbH	0	100%	100%	pełna	6 561	7 208	8 824	-1 497
SECO/WARWICK do Brasil	18 718	100%	100%	pełna	6 087	4 237	5 015	-955
<b>Stan na 31.12.2012</b>								
SECO/WARWICK EUROPE	7 657	100%	100%	pełna	70 086	35 213	75 925	5 015
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	73 943	63 496	98 390	3 261
SECO/WARWICK Rus	172	100%	100%	pełna	2 022	1 732	25 360	-274
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	84 633	41 905	186 424	13 485
SECO/WARWICK ALLIED	12 921	50%	50%	praw własności	53 534	32 297	61 331	2 245
SECO/WARWICK Retech	3 370	100%	100%	pełna	12 056	6 616	16 579	190
OOO SCT Rosja	643	50%	50%	pełna	1 317	97 021	0	-0,5
SECO/WARWICK GmbH	0	100%	100%	pełna	3 412	3 862	3 461	-826
SECO/WARWICK Service GmbH	0	100%	100%	pełna	4 423	3 601	672	30



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

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd., Seco/Warwick do Brasil Ind. de Fornos Ltda., Seco/Warwick Corp., Retech Systems LLC oraz Seco/Warwick Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

**Ośrodek generujący przepływy pieniężne**

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 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**

Okres prognozy	<i>Seco/Warwick Allied Pvt. Ltd.</i>	<i>Seco/Warwick do Brasil Ind. de Fornos Ltda.</i>	<i>Seco/Warwick Corp. (USA)</i>	<i>Retech Systems LLC (USA)</i>	<i>Seco/Warwick Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.</i>
Średnia stopa dyskontowa	13,88%	15,00%	10,75%	9,50%	13,20%
Średnia stopa wzrostu przychodów	39,00%	49,20%	5,30%	9,20%	28,70%
Spadek wartości	brak	brak	brak	brak	brak

**Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:**

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

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

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

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono: wolną stopę procentową ustaloną dla każdego okresu projekcji jako średnie arytmetyczne z dwóch prognoz: median prognoz stopy wolnej od ryzyka sporządzonych przez analityków giełdowych oraz oszacowanych przyszłych stóp wolnych od ryzyka.

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

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

**Wrażliwość na zmiany założeń**

W przypadku oszacowania wartości użytkowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną. W związku z faktem, iż wartości bilansowe są niższe od wartości użytkowanych (odzyskiwalnych) nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

**Nota 14. ZAPASY**

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

Zapasy	31.12.2013	31.12.2012
Materiały (według ceny nabycia)	-	11 173
Półprodukty i produkty w toku	-	3 040
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
<b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b>	-	<b>14 213</b>
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	901	567
<b>Zapasy brutto</b>	<b>901</b>	<b>14 780</b>

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>567</b>	-
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>334</b>	<b>901</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących	334	901
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	<b>334</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	334
- wykorzystanie odpisów	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu</b>	<b>901</b>	<b>567</b>

**Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	-	54 904
Otrzymane zaliczki	-	-54 806
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	-	13 349
<b>Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem</b>	-	<b>13 447</b>

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych	<b>7 854</b>	<b>9 967</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 854	9 967
- do 12 miesięcy	7 854	9 967
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	<b>2 642</b>	<b>30 908</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	871	23 463
- do 12 miesięcy	871	23 463
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatku dochodowego	-	634
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	40	3 871
- inne	1 731	2 940
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem</b>	<b>10 496</b>	<b>40 875</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	834	1 258
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem</b>	<b>11 330</b>	<b>42 133</b>

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 834 tys. PLN (2012: 1 258 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.12.2013	31.12.2012
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych		
Stan odpisów na początek okresu	-	<b>2</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- odpisy przejętych jednostek	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	-	-
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>2</b>
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	-	-
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- rozwiązanie pozostałych należności	-	-
- wykorzystanie	-	2
- różnice kursowe	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych</b>	-	-
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych		

Stan odpisów na początek okresu	<b>1 258</b>	<b>1 292</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
- należności z tyt. dostaw i usług	-	171
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	-	-
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>424</b>	<b>205</b>
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	424	2
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- rozwiązanie pozostałych należności	-	-
- wykorzystanie	-	203
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych</b>	<b>834</b>	<b>1 258</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>834</b>	<b>1 258</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
bieżące	7 314	29 721
do 1 miesiąca		996
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	892	640
powyżej 6 miesięcy	519	2 073
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>8 725</b>	<b>33 430</b>
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	834	1 258
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>9 559</b>	<b>34 668</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>		<b>31.12.2012</b>	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	5 510	-	14 888
EUR	102	423	4 285	17 516
USD	1 746	5 397	3 137	9 723
GBP	-	-	1	6
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>11 330</b>		<b>42 133</b>

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Należności warunkowe**

Na dzień 31.12.2013 r. oraz 31.12.2012 r. brak otrzymanych gwarancji w SECO/WARWICK S.A.

**Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**
**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2013 r.**

W roku 2013 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	4 220	2 463
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>4 220</b>	<b>2 463</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4 220	2 463

Dnia 17.12.2012 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 600 tys. EUR.

Dnia 01.02.2013 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Service GmbH w wysokości 150 tys. EUR.

Dnia 27.03.2013 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Service GmbH w wysokości 100 tys. EUR.

Dnia 21.11.2013 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej OOO SCT w wysokości 6.000 tys. RUB.

Łączna wartość odpisów aktualizujących pożyczki w 2012 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. wyniosła 821 tys. PLN. Na dzień 31.12.2013 r. stan odpisów pożyczek nie uległ zmianie.

**OTRZYMANE POŻYCZKI**

Dnia 30.01.2013 roku SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. udzieliła pożyczki spółce dominującej SECO/WARWICK S.A. w wysokości 100 tys. USD. Pożyczka została spłacona w dniu 11.12.2013 roku.

Dnia 14.05.2013 roku SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. udzieliła pożyczki spółce dominującej SECO/WARWICK S.A. w wysokości 3.100 tys. PLN. Pożyczka została spłacona w dniu 11.12.2013 roku.

**POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.12.2013		31.12.2012	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 671	5
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil	-	7 383	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	550	-	181
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>7 933</b>	<b>2 671</b>	<b>186</b>
- długoterminowe	-	3 981	-	-
- krótkoterminowe	-	3 952	2 671	186
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 333</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	<b>1 333</b>	-

**Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń**

Spółka w 2013 roku nie dokonywała transakcji na instrumentach pochodnych.

Spółka zabezpieczała w 2012 roku średnio 60% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 55% przepływów pieniężnych denominowanych w USD, GBP i CZK walutowymi kontraktami terminowymi typu forward oraz zero-kosztowymi symetrycznymi korytarzami składającymi się ze sprzedanej opcji typu put oraz kupionej opcji typu call. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR oraz USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja, dla której został zawarty walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Tabela poniżej przedstawia łączną wartość relacji zabezpieczających otwartych na dzień 31/12/2012.

31/12/2012	Nominał kontraktu ( w tys. EUR )	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	15 694	9 646	8 086	709	276	433	od 31.01.2013 do 30.09.2013

  

31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	16 433	9 238	6 313	1 801	632	1 169	od 26.02.2013 do 31.10.2013

  

31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	37 500	24 225	16 150	87	71	16	od 29.03.2013 do 30.04.2013

  

31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	692	400	400	70	42	27	28.06.2013



**Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	80	314
Prenumeraty	2	1
VAT do rozliczenia w następnym okresie	47	371
Dzierżawa oprogramowania	18	116
Inne	77	45
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>224</b>	<b>847</b>

**Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 288	24 249
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne ekwiwalenty pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem</b>	<b>10 288</b>	<b>24 249</b>

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	7 380	-	17 814
EUR	631	2 617	896	3 661
USD	96	290	589	1 827
GBP	0,2	1	189	947
<b>Razem</b>		<b>10 288</b>		<b>24 249</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Liczba akcji	10 680 197	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 136</b>	<b>2 095</b>
<b>Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)</b>	<b>1 557</b>	<b>1 557</b>
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 693</b>	<b>3 652</b>

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	brak	-	3 387 139
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 419 294
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	brak	-	904 794
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	brak	-	849 698
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	743 456
ING NN OFE	brak	-	600 000
AMPLICO	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 198 346
<b>RAZEM</b>			<b>10 680 197</b>

Zmiany kapitału podstawowego	01-01-2013 - 31-12-2013	01-01-2012 - 31-12-2012
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 652</b>	<b>3 652</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>		
podwyższenie kapitału – opcje menadżerskie	41	-
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29)	-	-
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>		
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 693</b>	<b>3 652</b>

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
<b>Stan na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>161 361</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>		
z podziału zysku	4 169	-
Podwyższenie kapitału- agio	-	-
Wycena opcji menadżerskich	-	-
<b>Zmniejszenia</b>		
Opcje menadżerskie	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>165 531</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>		
z podziału zysku	5 689	-
Podwyższenie kapitału- agio	-	-
Opcje menadżerskie	-	3 147
<b>Zmniejszenia</b>		
Opcje menadżerskie	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>171 219</b>	<b>3 147</b>

**Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
zysk niepodzielony (zysk/strata z lat ubiegłych)	2 902	2 902
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	1 333

**Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty bankowe	11 572	4 649
Inne zobowiązania finansowe:	7 933	186
- wycena instrumentów finansowych	-	5
- zobowiązania leasingowe	550	181
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w SECO/WARWICK do Brasil	7 383	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>19 505</b>	<b>4 835</b>
- długoterminowe	12 143	3 100
- krótkoterminowe	7 362	1 735

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
<b><u>KREDYTY</u></b>		
<b>31.12.2013</b>		
Kredyty inwestycyjne w rachunku bankowym		
MBANK S.A.	3 012	LIBOR 1M +1,55%
BANK HANDLOWY	8 560	LIBOR 3M +1,80%
<b>Kredyty razem</b>	<b>11 572</b>	<b>x</b>
<b>31.12.2012</b>		
Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym		
MBANK S.A.	4 649	LIBOR 1M +1,55%
<b>Kredyty razem</b>	<b>4 649</b>	<b>x</b>

**Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2013 i 31.12.2012:**

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

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
MBANK S.A. kredyt inwestycyjny	4 649	1 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD
<b>Razem na 31.12.2012</b>	<b>4 649</b>	<b>X</b>	<b>x</b>	

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 410	1 550
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	8 162	3 100
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	7 217	3 100
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	945	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>11 572</b>	<b>4 649</b>

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	-
USD	3 842	11 572	1 500	4 649
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>11 572</b>	<b>x</b>	<b>4 649</b>

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2013:

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

Na 31.12.2013 r. spółka SECO/WARWICK S.A. nie wykorzystywała dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

**Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2012:**

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
MBANK S.A.		4 649	Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD	LIBOR USD 1M + 1,55 %	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
<b>Razem</b>		<b>4 649</b>				

Na 31.12.2012 r. spółka SECO/WARWICK S.A. nie wykorzystywała dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

**LEASING**

Dnia 31.07.2012 r. SECO/WARWICK S.A. podpisała z Volkswagen Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu nr 6044242-1212-07457 samochodu osobowego Audi A6. Wartość początkowa wynikająca z umowy leasingu wynosiła 363 tys. Termin zakończenia umowy to 30.06.2014 r. Wartość zobowiązania leasingowego na koniec roku 2012 wynosiła 181 tys. zł. Wartość zobowiązania leasingowego na koniec roku 2013 wynosiła 104 tys. zł.

Dnia 17.12.2012 r. SECO/WARWICK S.A. podpisała z Bre Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu nr SECOWAR/PO/148702/2012 samochodów osobowych typu: Ford Mondeo -3, Skoda Superb-2. W 2013 roku podpisano dodatkowo umowę leasingową na samochód osobowy Volkswagen Golf. Wartość zobowiązania leasingowego na koniec roku 2013 wynosiła 446 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	250	187	81	77
W okresie od 1 do 5 lat	479	363	100	99
Powyżej 5 lat			-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>729</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>176</b>
Przyszły koszt odsetkowy	179		5	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>550</b>	<b>550</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
Krótkoterminowe	187	187	77	77
Długoterminowe	187	363	99	99

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 027	8 750
- do 12 miesięcy	1 027	8 750
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) zaliczki otrzymane na dostawy	1 773	819
c) zobowiązania wekslowe	-	-
d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku)	966	2 531

dochodowego)		
e) z tytułu wynagrodzeń	422	-
f) inne	1 822	589
<b>RAZEM</b>	<b>6 010</b>	<b>12 689</b>

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	3 615	-	9 542
EUR	574	2 381	354	1 447
USD	4	13	465	1 443
GBP			51	257
pozostałe	-		-	-
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>6 010</b>	<b>x</b>	<b>12 689</b>

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
<b>31.12.2013</b>	<b>2 800</b>	2 800					
<b>31.12.2012</b>	<b>9 569</b>	9 569					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
<b>31.12.2013</b>	<b>3 210</b>	3 210					
<b>31.12.2012</b>	<b>3 120</b>	3 120					

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2013 roku wynosiły 18 358 tys. zł, natomiast na koniec 2012 roku 23 290 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

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

**Poręczenia SECO/WARWICK. S.A.**

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

\* Na dzień 31.12.2013 roku z przyznanych limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 726 tys. USD.

W dniu 25.03.2013 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zwiększanie wartości poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 225.000 tys. Rs. (rupii indyjskich) do kwoty 258.200 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursu NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 15.228 tys. PLN.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2012	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	12 753
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 100
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000*	77 490
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	3 500*	10 849
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800	5 579
S/W EUROPE S.A.	Bank Handlowy	Limit gwarancyjno-kredytowy	PLN	6 000	6 000
<b>RAZEM</b>					<b>115 771</b>

\* Na dzień 31.12.2012 roku z przyznanych limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 2 450 tys. USD.

**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	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom		98
Środki pieniężne	15	55
Zobowiązania z tytułu Funduszu	14	
Saldo po skompensowaniu	1	108
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	26	351

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31.12.2013 roku spółka SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Spółce Engenor Engenharia Industria e Comerci Ltda 9 (obecnie SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.) w kwocie



6.000 tys. reali brazylijskich (BRL). Zobowiązanie będzie regulowane w dwóch ratach po 3.000 tys. BRL w terminach roku i dwóch lat po dniu zamknięcia.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

#### Nota 24. REZERWY

##### ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

##### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym SECO/WARWICK S.A. na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

##### Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

<b>DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</b>	<b>od 01-01-2013 do 31-12-2013</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012</b>
stan na początek okresu	238	165
zwiększenia	-	238
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	-	238
przeniesienie w ramach ZCP	238	-
rozwiązanie	-	165
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>238</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy AVCS Sp. z o.o.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Stopa dyskontowa (%)	-	4,20
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	-	2,50
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	-	5,00

<b>KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>od 01-01-2013 do 31-12-2013</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012</b>
<b>1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>		
a) stan na początek okresu	<b>594</b>	<b>649</b>
b) zwiększenia	103	594
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	103	594
c) przeniesienie w ramach ZCP	487	-
d) rozwiązanie	-	649
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>210</b>	<b>594</b>
<b>2. Rezerwa na premie</b>		
a) stan na początek okresu	<b>1 770</b>	<b>1 452</b>
b) zwiększenia	1 601	2 901
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	1 601	2 901
c) wykorzystanie	1 741	2 583
d) rozwiązanie	210	-
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 419</b>	<b>1 770</b>

<b>3. Rezerwa na odprawy emerytalne</b>		
a) stan na początek okresu	<b>68</b>	<b>78</b>
b) zwiększenia	-	68
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	-	68
c) przeniesienie w ramach ZCP	68	-
d) rozwiązanie	-	78
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>68</b>

**Pozostałe rezerwy**
**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

 od 01-01-2013 do  
 31-12-2013

 od 01-01-2012 do  
 31-12-2012

<b>rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty</b>		
a) stan na początek okresu	<b>543</b>	<b>742</b>
b) zwiększenia	654	4 374
- utworzenie rezerwy	654	4 374
c) przeniesienie w ramach ZCP	510	-
d) rozwiązanie	-	4 573
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>687</b>	<b>543</b>
<b>rezerwy gwarancyjne</b>		
a) stan na początek okresu	<b>1 330</b>	<b>1 330</b>
b) zwiększenia	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
c) przeniesienie w ramach ZCP	1 330	-
d) rozwiązanie	-	-
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 330</b>
<b>rezerwy na kary</b>		
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 25. LEASING**

SECO/WARWICK S.A. użytkuje samochód osobowy Audi A6. Umowa z firmą Volkswagen Leasing Polska sp. z o.o. została podpisana 31.07.2012 r. Szczegółowe informacje dotyczące leasingu znajdują się w nocie nr 22.

SECO/WARWICK S.A. użytkuje samochody osobowe typu: Ford Mondeo -3, Skoda Superb-2. Umowa z firmą Bre Leasing Polska sp. z o.o. została podpisana 17.12.2012 r. W 2013 roku podpisano dodatkowo umowę leasingową na samochód osobowy Volkswagen Golf. Szczegółowe informacje dotyczące leasingu znajdują się w nocie nr 22.

**Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
- dofinansowanie do środków trwałych	-	-
- dofinansowanie z MNiSW	4 143	4 515
- nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznanym przychodem metodą zaawansowania	-	13 349
- koszty kontraktów –kooperanci	-	1 137
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznaną metodą zaawansowania)	319	9 173
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym</b>	<b>4 462</b>	<b>28 174</b>
Długoterminowe	4 143	4 515
Krótkoterminowe	319	23 659

**Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>10 288</b>	<b>24 249</b>
różnice kursowe z wyceny bilansowej	21	26
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>10 309</b>	<b>24 274</b>

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<b>Amortyzacja:</b>	<b>1 321</b>	<b>3 199</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	812	2 175
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	509	1 011
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	13
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>407</b>	<b>438</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	-6 543	2 544
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-595	-2 419
wyłączenie rozliczeń WTT – część kapitałowa	-	313
przeniesienie w ramach ZCP	7 545	-
<b>Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>2 112</b>	<b>961</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	14 213	322
przeniesienie ze środków trwałych do zapasów	-	640
przeniesienie w ramach ZCP	-12 101	-
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>-582</b>	<b>6 282</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	30 379	6 958
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	-	-676
przeniesienie w ramach ZCP	-30 961	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>256</b>	<b>-2 030</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	7 990	-12 242
wyłączenie zmiany stanu kredytów	-6 923	6 719

wycena instrumentów pochodnych	-	4 141
Leasing	-369	-187
zobowiązanie zapłaty udziałów SECO/WARWICK do Brasil	-9 000	-
zobowiązanie wobec SECO/WARWICK EUROPE	-	-461
przeniesienie w ramach ZCP	8 557	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>769</b>	<b>23 071</b>
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 7 702	22 184
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	508	887
przeniesienie kosztów dotyczących prac rozwojowych	-624	-
przeniesienie w ramach ZCP	8 587	-
<b>Pozostałe:</b>	<b>3 147</b>	<b>851</b>
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w ramach grupy podatkowej	-	461
Opcje menadżerskie	3 147	-
Zmiana stanu środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	390

**Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakup od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<b>SECO/WARWICK EUROPE</b>					
	2013	5 713	4 051	2 904	289
	2012	7 559	6 624	916	3 216
<b>SECO/WARWICK Corporation</b>					
	2013	2 401	3	891	3
	2012	438	2 276	117	3 331
<b>SECO/WARWICK GmbH</b>					
	2013	-	56	-	56
	2012	107	2 516	46	524
<b>SECO/WARWICK Rus</b>					
	2013	-	-	-	-
	2012	965	19 838	85	40
<b>RETECH</b>					
	2013	1 640	-	751	-
	2012	1 445	7 783	3 780	1 611
<b>SECO/WARWICK RETECH</b>					
	2013	1 447	-	1 494	-
	2012	421	1 234	400	4 607
<b>SECO/WARWICK Allied</b>					
	2013	1 691	-	1 704	-
	2012	-	30	-	562
<b>SECO/WARWICK Service GmbH</b>					
	2013	54	-	54	-
	2012	-	-	-	-
<b>SECO/WARWICK do Brasil</b>					
	2013	31	-	55	-
	2012	-	-	-	-

**Pozostałe podmioty powiązane**
*Umowa o zawartą pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A, a Piotrem Zawistowskim*

Przedmiotem umowy o pracę z 01 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 lutego 2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Próźni ds. technologicznych LPC. Z dniem 04 maja 2010r. objął stanowisko Dyrektora Zakładu VOC. W dniu 31 grudnia 2012r. zostało podpisane Porozumienie Zmieniające umowę o pracę. Zgodnie z Porozumieniem Piotr Zawistowski objął stanowisko Przedstawiciela Handlowego w wymiarze 1/5 etatu w miejscowości Meadville (USA). Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

*Umowa o pracę zawartą pomiędzy Spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Anną Klinowską*

Przedmiotem umowy z 01 stycznia 2013 r. jest zobowiązanie Anny Klinowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Specjalisty ds. Kadr i Płac w pełnym wymiarze czasu pracy. Anna Klinowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. oraz jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Bartosza Klinowskiego, który jest Prezesem Zarządu SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o.

*Umowa o pracę zawartą pomiędzy Spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp.z o.o. a Bartoszem Klinowskim*

Przedmiotem umowy z 03 stycznia 2011 r. jest zobowiązanie Bartosza Klinowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Dyrektor Zarządzający w pełnym wymiarze czasu pracy. Bartosz Klinowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

*Umowa o pracę zawartą pomiędzy Spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp.z o.o. a Ewą Zawistowską*

Przedmiotem umowy z 01 stycznia 2013 r. jest zobowiązanie Ewy Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Administrator Biura Zarządu w ¾ pełnego wymiaru czasu pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

*Umowa o pracę zawartą pomiędzy Spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp.z o.o. a Katarzyną Zawistowską*

Przedmiotem umowy z 01 stycznia 2013 r. jest zobowiązanie Katarzyny Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Referent w dziale części zamiennych w 1/2 pełnego wymiaru czasu pracy. Katarzyna Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

*Umowa o pracę zawartą pomiędzy Spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp.z o.o. a Anną Barbarą Talerzak*

Przedmiotem umowy z 01 stycznia 2013 r. jest zobowiązanie Barbary Talerzak do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Specjalisty ds. transportu w pełnym wymiarze czasu pracy. Barbara Talerzak jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Jarosława Talerzak, który jest Wiceprezesem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

**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
<b>31.12.2013</b>			
Paweł Wyrzykowski	1 529	41	1 570
Wojciech Modrzyk	510	25	535
Jarosław Talerzak	443	18	461

<b>Razem</b>	<b>2 482</b>	<b>84</b>	<b>2 566</b>
<b>31.12.2012</b>			
Paweł Wyrzykowski	1 569	9	1 578
Wojciech Modrzyk	673	12	685
Witold Klinowski	746	9	755
Józef Olejnik	474	9	483
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu (do 25.05.2012 r.)	80	0,2	80
<b>Razem</b>	<b>3 542</b>	<b>39</b>	<b>3 581</b>

**WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Andrzej Zawistowski, w tym:	268	206
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120	76
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych*	148	130
Henryk Pilarski	54	47
Zbigniew Rogóż	42	4
Dr Gutmann Habig	46	-
Witold Klinowski	120	-
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	42	-
- z tytułu umowy o pracę oraz umowy o świadczenie usług doradczych**	78	-
Jeffrey Boswell	-	-
James A.Goltz	-	-
Piotr Kowalewski		33
Piotr Kula		21
Artur Rusiecki		10
Mariusz Czaplicki		31
<b>Razem</b>	<b>530</b>	<b>352</b>

\*Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z 02 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.

\*\*Z tytułu umowy o pracę zawartej 07 stycznia 2013 r. oraz umowy zawartej 03 października 2013 r. na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.

**Nota 30. AKTYWA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2013r.
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	
<b>Aktywa finansowe</b>						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	188 901	97 432	188 901	97 432	188 901
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	Pin	4 220	2 463	4 220	2 463	4 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	10 496	40 875	10 496	40 875	10 496
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	2 671	-	2 671	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	10 288	24 249	10 288	24 249	10 288
Udzielone poręczenia	Pin	103 853	115 771	103 853	115 771	103 853
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
<b>Krótkoterminowe</b>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	3 410	1 550	3 410	1 550	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	188	181	188	181	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	9 774	12 689	6 564	12 689	-
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	5	-	5	-
<b>Długoterminowe</b>						
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	8 162	3 100	8 163	3 100	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 619	-	3 619	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	362	-	362	-	-



Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Instrumenty zabezpieczające – aktywa		X	
Instrumenty zabezpieczające – pasywa		X	

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2012		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Instrumenty zabezpieczające – aktywa		X	
Instrumenty zabezpieczające – pasywa		X	

Spółka przy wycenie pochodnych instrumentów finansowych korzysta z informacji przesłanych przez Banki, bez szczegółowej weryfikacji modeli wyceniających instrumenty. W związku z powyższym zdecydowano o przyporządkowaniu wyceny instrumentów pochodnych do 2 poziomu.

### Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	105
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	25	193
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	-	2
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>300</b>

### Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka, w ramach działalności operacyjnej i finansowej jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Z dniem 02.01.2013 roku dokonane zostało przeniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (a co za tym idzie całej działalności produkcyjnej, sprzedażowej i serwisowej) do SECO/WARWICK Europe. Działalność SECO/WARWICK S.A. w roku 2013 sprowadzała się do pełnienia funkcji holdingowych, świadczenia usług zarządczych i wsparcia dla spółek Grupy.

Ryzyka oraz polityka zarządzania ryzykiem finansowym na poziomie Grupy szczegółowo opisane zostały w raporcie skonsolidowanym.

### 32.1 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w USD i EUR. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo przez Zarząd.

W 2013 roku Spółka ściśle monitorowała zmiany kursów USD i EUR, których zmiany mogły mieć największy wpływ na ryzyko walutowe. W ocenie Zarządu nie zaistniały przesłanki do zabezpieczania transakcji przy użyciu instrumentów finansowych.

Analiza wrażliwości na zmianę kursu PLN/USD oraz PLN/EUR:

Jeśli na 31 grudnia 2013 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 jak i kapitały własne byłyby niższe o -1.030 tys. PLN. Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +1.030 tys. PLN.

Jeśli na 31 grudnia 2013 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 jak i kapitały własne byłyby niższe o -72 tys. PLN. Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs EUR uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +72 tys. PLN. Można więc uznać, że obecnie Spółka nie jest wrażliwa na zmiany kursu PLN/EUR.

Dodatkowo w związku z posiadaniem przez Spółkę znaczącego zobowiązania w BRL, powstałego w wyniku zakupu spółki brazylijskiej, zbadana została wrażliwość na wzmocnienie i osłabienie tej waluty. Jeśli na 31 grudnia 2013 roku kurs uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 byłby wyższy o 598 tys. PLN. Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs BRL uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2013 byłby niższy o 598 tys. PLN.

Przyjęte założenia dla 2013 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,1653
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,2110
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 3,0120
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 4,1472
- kurs średni BRL/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 1,3800 (za okres 06-12.2013)
- kurs BRL/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 1,2753

Spółka uznaje, że sprzedaż może potencjalnie powodować koncentrację ryzyka walutowego. W danym roku obrotowym 57% przychodów ze sprzedaży zostało rozliczonych w walucie USD, 12% w EUR, oraz 31% w PLN.

### 32.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. W roku obrotowym 2013 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w spółce wyniosła 351 tys. zł.

### 32.3 Ryzyko cen produktów

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

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

### 32.4 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i długu netto.

Polityka zarządzania kapitałem Spółki uwzględnia dwa kluczowe elementy:

- wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnymi i rozwojowymi,
- politykę wypłaty dywidendy oraz harmonogram spłat długu zewnętrznego,

W celu połączenia tych czynników, Spółka okresowo ustala ramy dla struktury finansowania. Aktualne cele Spółki w obszarze zarządzania kapitałem są następujące:

- wskaźnik płynności bieżącej – od 1,5 do 2,5

Przyjęta przez Spółkę polityka zarządzania kapitałem narzuca konieczność utrzymywania finansowej dyscypliny, zapewnia jednocześnie elastyczność niezbędną do utrzymania rentownego rozwoju.

Brak zewnętrznych wymagań w stosunku do kapitału Spółki pozwala na kształtowanie struktury kapitału w oparciu o wyniki działalności w połączeniu z polityką wypłat dywidendy.

Zarządzanie kapitałem w Spółce koncentruje się także na utrzymywaniu pewnego poziomu płynności finansowej, która zabezpiecza zarówno bieżące spłaty długu zewnętrznego, jak wydatki związane z ryzykiem biznesowym Spółki. Przejawem tych działań jest utrzymywanie dostępnych na żądanie otwartych linii kredytowych.

### 32.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 22). Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31.12.2013 roku 18% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2012 rok - 11%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2013	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	3 410	8 162	-	11 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 800	-	-	2 800
Pozostałe zobowiązania	-	7 162	3 981	-	11 143
<b>RAZEM</b>	-	<b>13 372</b>	<b>12 143</b>	-	<b>25 515</b>
31.12.2012	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 550	3 100	-	4 649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	9 569	-	-	9 569
Pozostałe obowiązania	-	3 306	-	-	3 306
<b>RAZEM</b>	-	<b>14 425</b>	<b>3 100</b>	-	<b>17 525</b>

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w notce 23.

### 32.6 Ryzyko kredytowe

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych. Spółka uznaje należności handlowe jako aktywa

finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do żadnego z kontrahentów według stanu na 31.12.2013 roku nie przekroczyła poziomu istotności, czyli 10% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
bieżące	7 314	29 721
do 1 miesiąca	-	996
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	892	640
powyżej 6 miesięcy	1 353	3 331
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>9 559</b>	<b>34 688</b>
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	834	1 258
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>8 725</b>	<b>33 430</b>

### Nota 33. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

- Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik  $a_i$ , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.
- Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.
- W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcją Serii E.
- Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
- Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.
- Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.
- Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:
  - ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo
  - 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 akcją Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą;

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w ramach Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku, zostało objętych 203.987 Akcji Serii E, z czego:

- Paweł Wyrzykowski Prezes Zarządu otrzymał 84 796 Akcji Serii E o wartości godziwej 1.445 tys. zł;
- Wojciech Modrzyk Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 435 tys. zł;
- Jarosław Talerzak Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 435 tys. zł.

#### **Nota 34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

#### **Nota 35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

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

#### **Nota 36. SPRAWY SĄDOWE**

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

#### **Nota 37. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

Spółka od 01.01.2004 roku do 31.03.2010 roku tworzyła z jednostką zależną SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. podatkową grupę kapitałową. Od 01.01.2012 do 31.03.2013 roku spółki ponownie tworzyły podatkową grupę kapitałową.

### **Nota 38. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

Nie dotyczy.

### **Nota 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 20.01.2014 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 02/2014 o objęciu 57.640 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki.

W dniu 20.01.2014 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem nr 03/2014 o otrzymaniu od Członka Zarządu zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce w dniu 20.01.2014 roku doszło do objęcia przez Członka Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2012-2016 przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 r., łącznie 47.529 akcji serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł, po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję.

W dniu 23.01.2014 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem nr 04/2014 o otrzymaniu od Członka Rady Nadzorczej zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym Spółce, w dniu 03.07.2013 roku doszło do sprzedaży przez Członka Rady Nadzorczej 90 akcji spółki po cenie 48,60 zł za każdą akcję.

W dniu 04.02.2014 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem nr 05/2014 o otrzymaniu Postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28.01.2014 r., sygnatura sprawy: ZG.VIII NS-REJ.KRS/000223/14/060 w sprawie rejestracji zmian w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z ww. postanowieniem zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 27.518 akcji serii E, które zostały objęte w ramach realizacji programu motywacyjnego, o czym spółka informowała raportem nr 43/2013 z dnia 03.12.2013 roku.

W dniu 10.02.2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A informował raportem nr 06/2014, iż w tym dniu powziął informację o Uchwale nr 140/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 7 lutego 2014 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. Zarząd Giełdy postanowił, na podstawie § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, 57.640 (pięćdziesięciu siedmiu tysięcy sześćset czterdziestu) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

W dniu 11.02.2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A informował raportem nr 07/2014, iż w tym dniu powziął informację o Komunikacie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 10 lutego 2014 roku, wydanego na podstawie Uchwały nr 661/13 Zarządu KDPW S.A. z dnia 28 sierpnia 2013 roku, zgodnie z którym w dniu 12 lutego 2014 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja łącznie 57.640 (pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które oznaczono kodem PLWRWCK00013.

W dniu 17.02.2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A informował raportem nr 08/2014, iż od dnia 19.08.2013 do 17.02.2014 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o. zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie czternaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 3.417.500 EUR (14.393.410 zł), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.800.000 USD (5.523.240 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 19.916.650 zł.

W dniu 17.02.2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A informował raportem nr 09/2014, iż w tym dniu powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Carpenter Technology Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do produkcji proszku metalowego. Umowa została podpisana dnia 14.02.2014 roku na okres do dnia 25.03.2015, i jej wartość wynosi 11.500.000 USD (34.787.500 PLN).

W dniu 14.03.2014 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem nr 10/2014 o otrzymaniu Postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 07.03.2014 r., sygnatura sprawy: ZG.VIII NS-REJ.KRS/002677/14/815 w sprawie rejestracji zmian w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z ww. postanowieniem zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 57.640 akcji serii E, które zostały



objęte w ramach realizacji programu motywacyjnego, o czym spółka informowała raportem nr 2/2014 z dnia 20.01.2014 r.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.secowarwick.com](http://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: 29 kwietnia 2014 roku

Paweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Talerzak

*Wiceprezes Zarządu*