

## **GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

---

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	1
1. Informacje ogólne.....	3
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	6
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	17
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU .....	19
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	20
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	22
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	24
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	26
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	27
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	28
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	30
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	32
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	33
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	34

## 1. Informacje ogólne

### Informacja o Grupie SECO/WARWICK

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

Działalność Grupy SECO/WARWICK obejmuje produkcję pięciu głównych grup produktów:

- pieców próżniowych,
- linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła,
- linii do obróbki cieplnej aluminium,
- pieców atmosferycznych,
- urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.

Oferowane grupy produktów są kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na pięć głównych jednostek biznesowych:

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

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

- SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o.,
- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.,
- SECO/WARWICK GmbH,
- 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.

Wyżej wymienione spółki zostały dokładniej opisane w poniższej tabeli.

### Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku

Tabela: Na dzień 31.12.2013 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
<b>Podmiot dominujący</b>				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Działalność holdingowa. Strategiczne i finansowe zarządzanie Grupą. Sprawowanie nadzoru właścicielskiego oraz świadczenie na rzecz spółek zależnych usług dotyczących zarządzania strategicznego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>				
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.(1)	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (2)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	66,7%
SECO/WARWICK GmbH	Stuttgart (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK EUROPE S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%

OOO SCT (3)	Sołnecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Pełna	50%
SECO/WARWICK Service GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda) (4)	Jundiaí (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

(1) Dnia 27.09.2013 roku podjęte zostały uchwały mające na celu przekształcenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością na warunkach określonych w planie przekształcenia przyjętym przez Zarząd Spółki w dniu 12.08.2013 roku. Z dniem 24.10.2013 roku nastąpiła rejestracja spółki SECO/WARWICK EUROPE jako spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

(2) Z dniem 25.03.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów. W wyniku nabycia Emitent posiadał 63.765 udziałów stanowiących 58,3% kapitału zakładowego spółki. Z dniem 22.05.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów. W wyniku nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów, Emitent posiada 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego spółki.

(3) Dnia 30.11.2013 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce OOO SCT. Spółka SECO/WARWICK S.A. wniosła tytułem aportu Piec o wartości 3.081.242,87 zł.

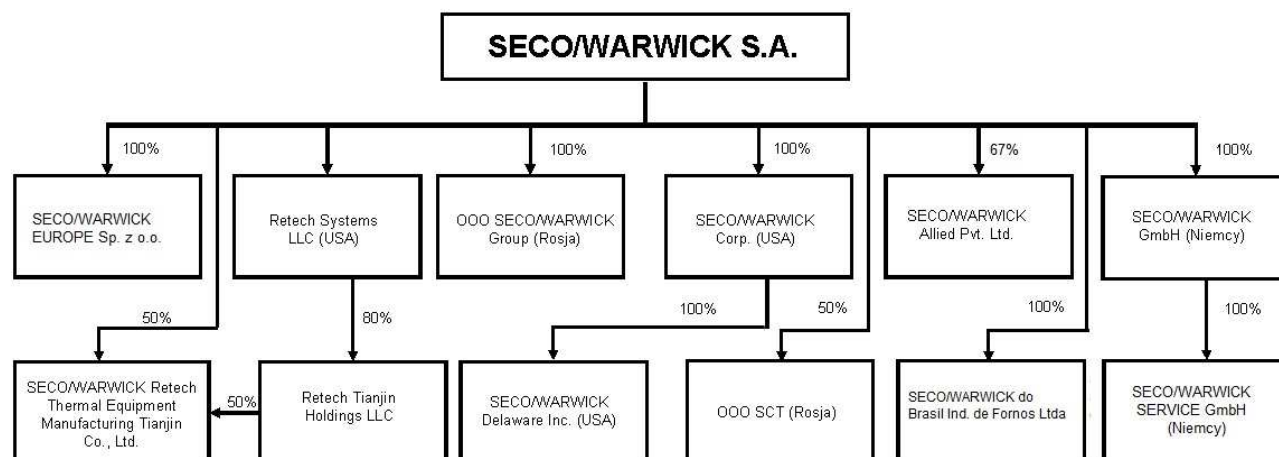
(4) W dniu 23.04.2013 roku zawarto warunkową umowę nabycia stanowiących 100% kapitału zakładowego Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jundiaí, założonej i istniejącej pod prawem brazylijskim oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Z dniem 24.05.2013 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające do nabycia 860.000 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej raty Ceny Sprzedaży w kwocie 6.000.000 reali brazylijskich (9.506.400 zł wg średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2013 r.).

## Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2013 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

W I kwartale 2014 roku uległ podwyższeniu kapitał zakładowy spółki SECO/WARWICK Retech o kwotę 200 tys USD.

## Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (lub zgodnie z MSR 39 w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń).

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

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### Prezentacja sprawozdań finansowych

#### Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

#### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

#### Zysk przypadający na jedną akcję

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

### Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne zawierają głównie oprogramowanie, koszty prac rozwojowych i są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia obejmującymi cenę zakupu, cła importowe, 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku realizacji prac rozwojowych, jedynie w przypadku, jeśli spełniają one następujące warunki:

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

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

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

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

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

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

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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 poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia 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 poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

## Należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. 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 Grupy na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

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



### *Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych*

Zobowiązania z tytułu kredytów 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:

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

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

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

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

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

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

## Rezerwy

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

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

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

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu

środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### b) Transakcje i salda

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

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

### Stawki amortyzacyjne

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

### Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie 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. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowo wykupowi.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód 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 Grupy 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 Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny

sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. Miarą stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

Grupa na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym kontrakcie. W przypadku możliwości wystąpienia straty na kontrakcie (przewidywane koszty przekroczą przewidywane przychody), jest ona niezwłocznie ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Powyższe zasady Grupa stosuje do rozliczenia kontraktów handlowych, związanych z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego). Przychodami podlegającymi 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 Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

## 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 odroczony: 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 2013r. Z wyjątkiem zmiany do MSR 19, przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

## Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

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:

Standar	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
SF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	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: - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. 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. 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.	1 stycznia 2014 r.

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy

nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

Zarząd 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.



### 3. Wybrane dane finansowe

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

Rok obrotowy	31.12.2013	31.12.2012
średni kurs w okresie*	4,2110	4,1736
kurs na ostatni dzień okresu	4,1472	4,0882

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

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

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

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

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2013	2012	2013	2012
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	486 810	497 192	115 604	119 128
Koszt własny sprzedaży	-376 142	-378 142	-89 324	-90 603
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 834	38 689	4 710	9 270
Zysk (strata) brutto	20 946	39 537	4 974	9 473
Zysk (strata) netto	15 075	28 170	3 580	6 749
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-306	56 937	-73	13 642
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 031	-9 725	-4 044	-2 330
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 038	-11 864	5 233	-2 843
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa razem	508 269	426 613	122 557	104 352
Zobowiązania razem	244 451	175 972	58 944	43 044
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	188 681	142 645	45 496	34 892
Kapitał własny	263 818	250 642	63 614	61 309
Kapitał podstawowy	3 693	3 652	890	893

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

*Wybrane jednostkowe dane finansowe*

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2013	2012	2013	2012
	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	-7 460	8 898	-1 772	2 132
Zysk (strata) brutto	16 773	7 456	3 983	1 786
Zysk (strata) netto	17 271	5 689	4 101	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	231 528	236 174	55 827	57 770
Zobowiązania razem	34 313	57 068	8 274	13 959
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	15 519	42 388	3 742	10 368
Kapitał własny	197 215	179 106	47 554	43 810
Kapitał podstawowy	3 693	3 652	890	893

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZA OKRES  
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

---

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

Aktywa	stan na 31.12.2013r.	stan na 30.09.2013r.	stan na 31.12.2012r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>201 998</b>	<b>197 091</b>	<b>159 131</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	83 189	78 187	49 769
Nieruchomości inwestycyjne	0	401	409
Wartość firmy	79 367	82 779	60 720
Wartości niematerialne	19 726	16 991	16 462
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	19 077
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Inne aktywa finansowe	59	250	0
Należności długoterminowe	1 039	1 169	2 113
Pożyczki udzielone i należności własne	0	0	13
Rozliczenia międzyokresowe	1	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 615	17 311	10 565
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>305 550</b>	<b>313 568</b>	<b>263 775</b>
Zapasy	36 842	35 517	28 349
Należności handlowe	87 719	89 808	72 235
Należności z tytułu podatku dochodowego	750	1 668	634
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 353	17 412	16 762
Rozliczenia międzyokresowe	6 665	2 857	2 840
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 822	2 243	4 028
Pożyczki udzielone i należności własne	0	0	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 180	49 467	55 556
Rozliczenia kontraktów	96 218	114 595	83 362
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>721</b>	<b>3 601</b>	<b>3 708</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>508 269</b>	<b>514 260</b>	<b>426 613</b>

Pasywa	stan na 31.12.2013r.	stan na 30.09.2013r.	stan na 31.12.2012r.
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>263 818</b>	<b>269 748</b>	<b>250 642</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>254 203</b>	<b>262 336</b>	<b>249 489</b>
Kapitał akcyjny	3 693	3 682	3 652
Kapitał zapasowy	199 708	199 708	189 136
Pozostałe kapitały	2 130	1 597	0
Zyski/Straty zatrzymane	48 672	57 350	56 701
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>9 616</b>	<b>7 412</b>	<b>1 153</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>55 769</b>	<b>58 609</b>	<b>33 326</b>
Kredyty i pożyczki	18 273	13 579	3 100
Zobowiązania finansowe	4 479	8 996	267
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	26
Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	24 369	26 631	19 010
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 684	5 114	6 408
Pozostałe rezerwy	822	740	0
Rozliczenia międzyokresowe	4 143	3 549	4 515
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>188 681</b>	<b>185 904</b>	<b>142 645</b>
Kredyty i pożyczki	31 893	34 579	17 620
Zobowiązania finansowe	4 165	5 330	867
Zobowiązania handlowe	58 081	51 577	32 459
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	669	813	5 431
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	5 031	5 699	1 550
Zobowiązania krótkoterminowe inne	7 448	7 455	5 234
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 516	7 874	6 446
Pozostałe rezerwy	19 369	18 589	5 569
Rozliczenia międzyokresowe	53 510	53 988	67 469
<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>508 269</b>	<b>514 260</b>	<b>426 613</b>

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

	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (narastająco IV kwartał 2013)	za okres 01.10.2013 – 31.12.2013 (IV kwartał 2013)	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 (narastająco IV kwartał 2012)	za okres 01.10.2012 – 31.12.2012 (IV kwartał 2012)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	486 810	117 397	497 192	146 631
Przychody netto ze sprzedaży produktów	468 197	112 842	484 683	145 138
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 614	4 555	12 509	1 493
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-376 142	-95 268	-378 142	-114 911
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-363 324	-92 155	-368 306	-115 630
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-12 818	-3 113	-9 836	719
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>110 668</b>	<b>22 129</b>	<b>119 050</b>	<b>31 720</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 980	1 832	2 982	691
Koszty sprzedaży	-29 426	-10 483	-25 203	-7 904
Koszty ogólnego zarządu	-62 713	-18 470	-54 866	-17 772
Pozostałe koszty operacyjne	-4 676	-1 011	-3 275	-1 621
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>19 834</b>	<b>-6 003</b>	<b>38 689</b>	<b>5 114</b>
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli	0	0	0	0
Przychody finansowe	7 866	2 659	8 267	881
Koszty finansowe	-6 726	-1 460	-8 541	-217
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-27	0	1 122	50
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 946</b>	<b>-4 804</b>	<b>39 537</b>	<b>5 828</b>
Podatek dochodowy	-7 791	877	-11 674	-287
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 155</b>	<b>-3 927</b>	<b>27 863</b>	<b>5 541</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-1 920	-715	-307	102
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>15 075</b>	<b>-3 211</b>	<b>28 170</b>	<b>5 439</b>

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.10.2013 – 31.12.2013	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012	za okres 01.10.2012 – 31.12.2012
	(narastająco IV kwartał 2013)	(IV kwartał 2013)	(narastająco IV kwartał 2012)	(IV kwartał 2012)
Wycena instrumentów pochodnych:				
- Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	70	874	3 114	336
- Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych	-13	-166	-592	-64
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-13 106	-7 083	-12 121	-2 911
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	1 704	1 385	305	305
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-11 345</b>	<b>-4 990</b>	<b>-9 294</b>	<b>-2 334</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 729</b>	<b>-8 201</b>	<b>18 876</b>	<b>3 105</b>

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

	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>	(narastająco IV kwartał 2013)	(narastająco IV kwartał 2012)
Zysk / Strata brutto	20 946	39 537
Korekty razem:	-1 497	20 861
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	27	-1 122
Amortyzacja	7 444	7 291
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 377	-1 954
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	759	1 359
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 481	1 143
Zmiana stanu rezerw	9 968	5 011
Zmiana stanu zapasów	-3 109	-1 068
Zmiana stanu należności	4 087	24 307
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	17 471	6 953
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-35 348	-12 829
Instrumenty pochodne	262	-8 544
Inne korekty	5 800	314
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>19 450</b>	<b>60 398</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-19 755	-3 461
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-306</b>	<b>56 937</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 602</b>	<b>1 305</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 118	797
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	21	508
Inne wpływy z aktywów finansowych	3 464	0
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	0	0



<b>Wydatki</b>	<b>21 633</b>	<b>11 030</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	12 168	7 923
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	9 466	2 264
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	25
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	0	818
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-17 031</b>	<b>-9 725</b>

#### DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

<b>Wpływy</b>	<b>38 676</b>	<b>10 778</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 261	643
Kredyty i pożyczki	34 415	10 135
<b>Wydatki</b>	<b>16 638</b>	<b>22 642</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	14 226	20 810
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	448	433
Odsetki	1 965	1 398
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>22 038</b>	<b>-11 864</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 701</b>	<b>35 347</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 212</b>	<b>35 271</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-77	75
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>55 586</b>	<b>20 239</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym</b>	<b>60 287</b>	<b>55 586</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 239	16 572

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe Kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>177 662</b>	<b>-942</b>	<b>0</b>	<b>12 289</b>	<b>38 879</b>	<b>-208</b>	<b>231 332</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku			2 522		-12 121	305		-9 294
Korekta błędów lat ubiegłych						-132		-132
Przeniesienie wyniku za 2011 na kapitał zapasowy		11 475				-11 475		0
Zysk netto						28 170		28 170
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech						113	543	656
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK GmbH						-908	208	-700
Kapitał mniejszości OOO SCT							610	610
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>189 137</b>	<b>1 580</b>	<b>0</b>	<b>168</b>	<b>54 952</b>	<b>1 153</b>	<b>250 642</b>
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>189 137</b>	<b>1 580</b>	<b>0</b>	<b>168</b>	<b>54 952</b>	<b>1 153</b>	<b>250 642</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych grudnia 2013 roku			57		-13 106	1 704		-11 345
Korekta błędów lat ubiegłych						-477		-477
Opcje menadżerskie				2 130				2 130
Emisja akcji	41							41
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		10 571				-10 571		0
Zysk/strata netto						15 075		15 075
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK Retech							-203	-203
Kapitał mniejszości OOO SCT							3 020	3 020
Kapitał mniejszościowy SECO/WARWICK Allied						-710	5 646	4 936
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>3 693</b>	<b>199 708</b>	<b>1 637</b>	<b>2 130</b>	<b>-12 938</b>	<b>59 973</b>	<b>9 616</b>	<b>263 819</b>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZA OKRES  
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

---

## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 31.12.2013r.	stan na 30.09.2013r.	stan na 31.12.2012r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>205 608</b>	<b>202 544</b>	<b>134 063</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 446	2 490	19 607
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	409
Wartości niematerialne	11 404	11 422	12 409
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	188 908	185 861	97 432
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 850	2 771	4 207
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>25 560</b>	<b>19 989</b>	<b>98 764</b>
Zapasy	334	2 112	14 213
Należności handlowe	8 719	4 481	33 430
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	634
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 766	4 489	6 811
Rozliczenia międzyokresowe	231	416	847
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	2 671
Pożyczki udzielone i należności własne	4 220	3 658	2 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 288	4 830	24 249
Rozliczenia kontraktów	0	2	13 447
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>361</b>	<b>361</b>	<b>3 347</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>231 528</b>	<b>222 894</b>	<b>236 174</b>

<b>Pasywa</b>	<b>stan na 31.12.2013r.</b>	<b>stan na 30.09.2013r.</b>	<b>stan na 31.12.2012r.</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>197 215</b>	<b>184 923</b>	<b>179 106</b>
Kapitał akcyjny	3 693	3 682	3 652
Kapitał zapasowy	171 219	171 219	165 531
Pozostałe kapitały	2 130	1 597	0
Zyski/Straty zatrzymane	20 173	8 425	9 923
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>18 794</b>	<b>19 358</b>	<b>14 681</b>
Kredyty i pożyczki	8 163	9 346	3 100
Zobowiązania finansowe	3 981	4 084	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 508	2 380	6 828
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	238
Rozliczenia międzyokresowe	4 143	3 549	4 515
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>15 519</b>	<b>18 612</b>	<b>42 388</b>
Kredyty i pożyczki	3 410	7 332	1 550
Zobowiązania finansowe	3 952	4 172	186
Zobowiązania handlowe	2 801	3 920	9 569
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	2 721	1 101	3 120
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 629	1 736	2 432
Pozostałe rezerwy	687	33	1 873
Rozliczenia kontraktów	319	319	23 658
<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>231 528</b>	<b>222 894</b>	<b>236 174</b>

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

	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (narastająco IV kwartał 2013)	za okres 01.10.2013 – 31.12.2013 (IV kwartał 2013)	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 (narastająco IV kwartał 2012)	za okres 01.10.2012 – 31.12.2012 (IV kwartał 2012)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>14 553</b>	<b>6 748</b>	<b>155 992</b>	<b>46 403</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 188	6 748	155 459	46 301
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	365	0	533	102
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>-13 738</b>	<b>-6 187</b>	<b>-116 605</b>	<b>-35 089</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-13 373	-6 187	-116 099	-34 992
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-365		-507	-96
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>815</b>	<b>560</b>	<b>39 387</b>	<b>11 314</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 716	552	1 986	281
Koszty sprzedaży	0	0	-4 702	-1 568
Koszty ogólnego zarządu	-9 587	70	-25 432	-8 297
Pozostałe koszty operacyjne	-404	-3	-2 341	-1 223
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-7 460</b>	<b>1 180</b>	<b>8 898</b>	<b>507</b>
Przychody finansowe	24 910	11 049	2 585	-698
Koszty finansowe	-677	-431	-4 027	479
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 773</b>	<b>11 798</b>	<b>7 456</b>	<b>288</b>
Podatek dochodowy	498	-50	-1 767	-123
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 271</b>	<b>11 748</b>	<b>5 689</b>	<b>165</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>17 271</b>	<b>11 748</b>	<b>5 689</b>	<b>165</b>

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.10.2013 – 31.12.2013	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012	za okres 01.10.2012 – 31.12.2012
	(narastająco IV kwartał 2013)	(IV kwartał 2013)	(narastająco IV kwartał 2012)	(IV kwartał 2012)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	2 575	407
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	-489	-77
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 086</b>	<b>330</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>17 271</b>	<b>11 748</b>	<b>7 775</b>	<b>495</b>

## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2013 – 31.12.2013	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012
	(narastająco IV kwartał 2013)	(narastająco IV kwartał 2012)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata brutto	16 773	7 456
Korekty razem:	-16 941	30 357
Amortyzacja	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	1 778	961
Zmiana stanu należności	-579	6 282
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-232	-2 030
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	763	23 071
Instrumenty pochodne		-4 413
Inne korekty	2 130	851
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-168</b>	<b>37 813</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-48
<b>Przeptywy 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
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	2 154
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach	22 015	0
Przychody z tytułu odsetek	0	66
<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	0	258
<b>Przeptywy 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>0</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41	0
Kredyty i pożyczki	13 105	0
<b>Wydatki</b>	<b>5 968</b>	<b>8 568</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	5 481	8 079
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	138	187
Odsetki	349	302
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 178</b>	<b>-8 568</b>
<b>Przeptywy 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</b>	<b>10 309</b>	<b>24 274</b>



**ŚRÓDROCZNE 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>0</b>	<b>7 071</b>	<b>0</b>	<b>171 331</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku			2 086		5 689		7 775
Dywidendy							0
Opcje menadżerskie							0
Podział zysku		4 169			-4 169		0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>3 652</b>	<b>165 530</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>8 591</b>	<b>0</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>165 530</b>	<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>8591</b>	<b>0</b>	<b>179 106</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku					17 271		17 271
Podwyższenie kapitału	41						41
Dywidendy							0
Opcje menadżerskie				2 130			2 130
Zbycie ZCP			- 1333				- 1333
Podział zysku		5 689			- 5689		0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>3 693</b>	<b>171 219</b>	<b>0</b>	<b>2 130</b>	<b>20 173</b>	<b>0</b>	<b>197 215</b>

INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

---

## Wybrane dane objaśniające

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

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:**

Wyszczególnienie	2013	2012
Sprzedaż produktów	468 197	484 683
Sprzedaż towarów i materiałów	18 614	12 509
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>486 810</b>	<b>497 192</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 980	2 982
Przychody finansowe	7 866	8 267
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>500 656</b>	<b>508 441</b>

## SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK S.A. wyróżniono następujące segmenty:

### Piece próżniowe

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

### Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

### Piece atmosferyczne (Atmosfera)

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

### Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

### Piece topialne

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

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

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

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

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Atmosfera	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	112 124	52 213	96 610	30 890	184 179	476 015		10 795	486 810
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	-80 241	-39 116	-79 780	-27 591	-141 313	-368 040		-8 101	-376 142
Koszty ogólnego zarządu								-62 713	-62 713
Koszty sprzedaży								-29 426	-29 426
Przychody operacyjne								5 980	5 980
Koszty operacyjne								-4 676	-4 676
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>									19 834
Przychody finansowe								7 866	7 866
Koszty finansowe								-6 726	-6 726
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									20 974
Podatek dochodowy								-7 791	-7 791
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>									13 183
Zysk(strata) na sprzedaży/wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi									
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								-27	-27
Zysk (strata) mniejszości								-1 920	-1 920
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									15 075

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Atmosfera	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	123 508	38 913	62 914	36 189	204 899	466 422		30 770	497 192
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	-91 922	-27 738	-49 209	-26 297	-157 637	-352 804		-25 338	-378 142
Koszty ogólnego zarządu								-54 866	-54 866
Koszty sprzedaży								-25 203	-25 203
Przychody operacyjne								2 982	2 982
Koszty operacyjne								-3 275	-3 275
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>									38 689
Przychody finansowe								8 267	8 267
Koszty finansowe								-8 541	-8 541
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									38 415
Podatek dochodowy								-11 674	-11 674
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>									26 740
Zysk(strata) na sprzedaży/wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi									
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 122	1 122
Zysk (strata) mniejszości								307	307
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									28 170

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2013-31.12.2013 r. w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 12 168 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
środki trwałe	79 713	76 634	48 533
środki trwałe w budowie	3 476	1 553	1 235
zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>83 189</b>	<b>78 187</b>	<b>49 769</b>

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	3 271	3 685	2 101
Udziały	2 308	2 308	2 308
Pożyczki	821	821	821
Zapasy	2 339	2 180	2 096

## DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W IV kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

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.

## 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 31.12.2013 roku spółka SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. posiada zobowiązania inwestycyjne w wysokości 177 tys. PLN

## SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	stan na 31.12.2013r.	stan na 30.09.2013r.	stan na 31.12.2012r.
<b>Należności warunkowe</b>	<b>425</b>	<b>174</b>	<b>-</b>
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	425	174	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	425	174	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>75 534</b>	<b>54 097</b>	<b>49 278</b>
Od jednostek powiązanych	21 317	19 214	10 814
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	54 216	34 884	38 463
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	54 216	34 884	38 463

## 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 5.726 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.

## REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK S.A. w okresie od 01.01.2013-31.12.2013 r. nie zawiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.



## **ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

Poniżej przedstawiamy zestawienie postępowań sądowych w toku z powództwa SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Sprawa przeciwko DMI VAUX S.A.S. z siedzibą w Les Trillers (Francja) dotycząca zgłoszenia wierzytelności w postępowaniu naprawczym spółki, prowadzonym pod nadzorem Sądu Handlowego w Mountlucon (Francja). Wierzytelność SECO/WARWICK Europa S.A. wynika z kontraktu zawartego z DMI VAUX S.A.S. na dostawę pieców. W związku z dokonaniem przez klienta zadatku w wysokości 20% wartości kontraktu Zarząd Spółki SECO/WARWICK Europe S.A. nie widzi w okresie długofalowym zagrożeń obniżenia wyniku finansowego na ww. projekcie. Obecnie prowadzone są intensywne prace zmierzające do sprzedaży urządzenia innemu kontrahentowi.

## **Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za IV kwartał 2013 roku**

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

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

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

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

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

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

## **Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2013 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na IV kwartał 2013 roku**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz Grupę Kapitałową SECO/WARWICK nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki IV kwartału 2013 roku.

## **Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 17 lipca 2013 roku zostało objętych 149.239 (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2013, 30/2013, 31/2013 i 39/2013.

W dniu 19 września 2013 roku zostało objętych 27.230 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy dwieście trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportami bieżącymi nr 32/2013, 37/2013, 38/2013 i 42/2013.

W dniu 03 grudnia 2013 roku zostało objętych 27.518 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy pięćset osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportami bieżącymi nr 43/2013, 45/2013 i 46/2013.

Akcje Serii E zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku („Program Motywacyjny 2012-2016”), na podstawie którego zostały wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne serii B („Warranty Serii B”), uprawniające do objęcia Akcji Serii E.

### Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	15 075	28 170
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 075	28 170
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>15 075</b>	<b>28 170</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 529 398	10 476 210
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>1,43</b>	<b>2,69</b>
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	296 013	500 000
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	2 205	3 289
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 823 206	10 972 921
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>1,39</b>	<b>2,57</b>

### Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu IV kwartału 2013 roku, nieujęte w sprawozdaniu za IV kwartał 2013 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK

W działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych nie zaistniały żadne szczególne wydarzenia, nieujęte w sprawozdaniu kwartalnym, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

## Pozostałe informacje dodatkowe

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

Dnia 27 września 2013 roku podjęte zostały uchwały mające na celu przekształcenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością na warunkach określonych w planie przekształcenia przyjętym przez Zarząd Spółki w dniu 12 sierpnia 2013 roku.

Z dniem 24 października 2013 roku nastąpiła rejestracja spółki SECO/WARWICK EUROPE jako spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

W IV kwartale 2013 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzację oraz zaniechanie działalności.

### 2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2013 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał.

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2013 rok.

### 3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 06.11.2013 roku.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,80%	3 387 139	31,80%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,32%	1 419 294	13,32%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,49%	904 794	8,49%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,98%	849 698	7,98%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,98%	743 456	6,98%
ING NN OFE	600 000	5,63%	600 000	5,63%
AMPLICO	577 470	5,42%	577 470	5,42%

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

W dniu 20 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy spółki został podwyższony do kwoty 2.136.039,40 zł, o łącznie 27.518 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 10.680.197 akcji, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 10.680.197.

W dniu 12 lutego 2014 roku kapitał podstawowy spółki został podwyższony do kwoty 2.147.567,40 zł, o łącznie 57.640 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 10.737.837 akcji, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi 10.737.837.

**Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 03.03.2014 roku.**

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,22%	1 419 294	13,22%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,91%	849 698	7,91%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,92%	743 456	6,92%
ING NN OFE	600 000	5,59%	600 000	5,59%
AMPLICO	577 470	5,38%	577 470	5,38%

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

#### **4. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za III kwartał 2013 roku.**

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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. (Spółki) informował, że w dniu 03.12.2013 roku otrzymał od dwóch Członków Zarządu oraz od Prokurenta zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Zawiadomienia”).

Zgodnie z zawiadomieniami przekazanymi Spółce w dniu 03.12.2013 roku doszło do objęcia przez dwóch Członków Zarządu oraz Prokurenta w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2012-2016 przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 r., łącznie 22.358 akcji serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł, po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję.

Szczegółowe informacje na temat przeprowadzonych transakcji:

1. objęcie przez Członka Zarządu 8.599 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 03 grudnia 2013 r.;

2. objęcie przez Członka Zarządu 8.599 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 03 grudnia 2013 r.;
3. objęcie przez Prokurenta 5.160 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 03 grudnia 2013 r.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. (Spółki) informował, że w dniu 20.01.2014 roku otrzymał od Członka Zarządu zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Zawiadomienie”).

Zgodnie z zawiadomieniem przekazany 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.

**Tabela: Zestawienie stanu posiadania (i jego zmian) akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 06.11.2013 roku oraz 03.03.2014 roku.**

	06.11.2013			Zmniejszenie/ Zwiększenie	03.03.2014			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
<b>Zarząd</b>								
Paweł Wyrzykowski	98 337	0,92%	0,92%	47 529	145 866	1,35%	1,35%	29 173
Wojciech Modrzyk	17 359	0,16%	0,16%	8 599	25 958	0,24%	0,24%	5 192
Jarosław Talerzak	16 959	0,16%	0,16%	8 599	25 558	0,24%	0,24%	5 112
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Henryk Pilarski	100	0,0009%	0,0009%	-	100	0,0009%	0,0009%	20
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955
<b>Prokurenci</b>								
Piotr Walasek	10 175	0,1%	0,1%	5 160	15 335	0,14%	0,14%	3 067
Katarzyna Kowalska	-	-	-	-				
<b>Razem</b>	152 706	1,43%	1,43%	69 887	222 593	2,06%	2,06%	44 519
<b>Wyszczególnienie</b>								
Liczba akcji	10 737 837							
Wartość nominalna akcji	0,20							
Kapitał zakładowy	2 147 567,40 zł							

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

W IV kwartale 2013 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub

jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 03 marca 2014 roku, spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

#### **7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie IV kwartału 2013 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W IV kwartale 2013 roku Grupa zanotowała ok. 20% spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to znacznie poniżej oczekiwań i wynikało głównie ze zmiany struktury sprzedażowej. Ok. 17% spadła sprzedaż segmentu pieców topialnych, o 36% spadła sprzedaż pieców atmosferycznych, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży pieców atmosferycznych oraz CAB (odpowiednio 34% i 22%).

Dodatkowym aspektem jest niższa niż przewidywana sprzedaż spółek: Chińskiej, Indyjskiej oraz Brazylijskiej. Ze względu na osłabioną koniunkturę gospodarczą w Azji i Ameryce Południowej oraz inne zjawiska społeczno-ekonomiczne (wybory regionalne i parlamentarne w Indiach, niepewna sytuacja polityczna) – spółki te w ostatnim kwartale 2013 roku nie zanotowały znaczących zamówień, czego konsekwencją jest obniżenie portfela zamówień do 300 mln na koniec grudnia 2013. Aktualna sprzedaż Spółek jest niewystarczająca do pokrycia kosztów stałych i pośrednich i z tego powodu spółki zanotowały straty w roku 2013.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 03 marca 2014 roku, w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

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

W IV kwartale 2013 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące udzielenia przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Trwają prace nad pełnym zintegrowaniem spółek z Indii oraz Brazylii. Jednym z elementów jest wdrażanie systemów ERP w tych spółkach. Ponadto struktury organizacyjne dostosowywane są do struktury produktowej Grupy, jak zakładano. W spółce Hinduskiej zatrudniono pracownika controllingu, co powinno poprawić jakość informacji otrzymywanych z tej spółki.

Przeprowadzono pierwszy pełny audyt w spółce brazylijskiej, zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Trwają prace nad uruchomieniem szeroko zakrojonego i zarządzanego centralnie programu redukcji kosztów.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za IV kwartał 2013 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

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

### **10.1. Istotne wydarzenia z okresu 01.01.-31.12.2013 roku.**

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące wydarzenia, które wystąpiły w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku:

#### **Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa SECO/WARWICK S.A.:**

Dnia 03.01.2013 roku raportem bieżącym nr 01/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o objęciu akcji spółki zależnej. W dniu 18.12.2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. z siedzibą w Świebodzinie, w której jedynym akcjonariuszem jest SECO/WARWICK S.A. 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. W dniu 2.01.2013 roku 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. Na podstawie Umowy Objęcia Akcji, Spółka SECO/WARWICK S.A. objęła Nowe Akcje za łączną cenę emisyjną w wysokości 82.218.000 zł w zamian za Aport.

Dnia 03.01.2013 roku raportem bieżącym nr 02/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał informację o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej tytułem wkładu na pokrycie nowych emitowanych akcji spółki zależnej. Podpisano Umowę dotyczącą zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) SECO/WARWICK S.A., w postaci materialnych i niematerialnych aktywów przeznaczonych do działalności produkcyjno-dystrybucyjnej, zobowiązań związanych z działalnością produkcyjno-dystrybucyjną i pracowników Spółki związanych z działalnością produkcyjno-dystrybucyjną, w drodze wniesienia ZCP aportem do spółki zależnej z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, tj. do spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. („Spółka zależna”) z siedzibą w Świebodzinie, w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej. Przeniesienie ZCP SECO/WARWICK S.A. stanowi realizację Nowej Strategii Rozwoju Grupy, zaprezentowanej w raporcie bieżącym nr 28/2012. Zbycie ZCP pozwoli skoncentrować działalność operacyjną w Polsce w jednym podmiocie (SECO/WARWICK EUROPE S.A.). Spółka „dominująca” (SECO/WARWICK S.A.) skoncentruje się na strategicznym i finansowym zarządzaniu Grupą Kapitałową SECO/WARWICK. Spółka ta, jako spółka holdingowa, sprawować będzie nadzór właścicielski oraz świadczyć na rzecz spółek zależnych z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK usługi dotyczące zarządzania strategicznego.

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

Dnia 22.03.2013 roku raportem bieżącym nr 04/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał informację o zawarciu z udziałowcami (zwanymi dalej łącznie jako „Sprzedający”) spółki Seco/Warwick Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”), w której Emitent posiada 50% udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego (equity) SWAPL oraz

uprawnających do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL, warunkowej umowy nabycia 27.339 udziałów SWAPL, stanowiących 25% kapitału zakładowego (equity) SWAPL oraz uprawniającego do 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL („Sprzedawane Udziały”) („Umowa”). Zgodnie z Umową nabycie przez Emitenta Sprzedawanych Udziałów uzależnione jest od satysfakcjonującego Emitenta spełnienia się warunków zawieszających, wymienionych w raporcie bieżącym. Zgodnie z Umową, łączna cena sprzedaży Sprzedawanych Udziałów wynosi 161.000.000 rupii indyjskich (9.590.609 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 22.03.2013) („Cena Sprzedaży”), przy czym łączna Cena Sprzedaży ma zostać zapłacona przez Emitenta w trzech częściach, po spełnieniu się warunków zawieszających dla każdej płatności.

Dnia 25.03.2013 roku raportem bieżącym nr 05/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, informował, że z dniem 25 marca 2013 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.529.280 rupii indyjskich (3.156.996 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 25.03.2013), określonych w umowie nabycia udziałów spółki Seco/Warwick Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki. W wyniku nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 63.765 udziałów stanowiących 58,3% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 58,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2013 z dnia 22 marca 2013 r. informował raportem nr 16/2013, iż z dniem 22.05.2013 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty drugiej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.748.240 rupii indyjskich (3.130.620 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 22 maja 2013 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki.

W wyniku nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 66,7% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

#### **Rynek brazylijski – zakup 100% udziałów w spółce SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.**

Zarząd SECO WARWICK S.A. („Emitent”, „Kupujący”) z siedzibą w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8 informował raportem nr 08/2013, iż w dniu 23.04.2013 r. zawarł warunkową umowę kupna („Umowa”) 860.000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski (tj. 1,5739 zł) każdy udział („BRL”), należących do obywateli Brazylii Aparicio Vilademir de Freitas oraz Yassuhiro Sassaqui („Sprzedający”), stanowiących 100% kapitału zakładowego Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jundiaí, założonej i istniejącej pod prawem brazylijskim („Spółka”) oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki („Udziały Kupowane”). Umowa została podpisana również przez Spółkę oraz osoby pozostające w związku małżeńskim ze Sprzedającymi.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 r. informował raportem nr 17/2013, iż z dniem 24 maja 2013 r. zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające do nabycia 860.000 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej raty Ceny Sprzedaży w kwocie 6.000.000 reali brazylijskich (9.506.400 zł wg średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2013 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda z siedzibą w Jundiaí w Brazylii („Spółka”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki.



## 10.2. Ogólne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK SA

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. 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.
2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.
3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcję Serii E.
4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.
6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.
7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:
  - (i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo
  - (ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, działających wspólnie na podstawie porozumienia, umowy, uzgodnienia lub innego stosunku o charakterze prawnym lub faktycznym i posiadających łącznie bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Znaczący Akcjonariusz”, przy czym termin ten może oznaczać zarówno jednego, jak również więcej niż jednego akcjonariusza działających łącznie) na rzecz osoby trzeciej (tj. podmiotu nie będącego jednym ze Znaczących Akcjonariuszy lub podmiotem powiązaniem 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

kalendaryzowego. Ograniczenie częstotliwości skorzystania z prawa objęcia Warrantów Serii B nie dotyczy sytuacji, w której podstawą wykonania tego prawa przez Osobę Uprawnioną jest zbycie akcji Spółki przez Znaczącego Akcjonariusza.

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

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

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

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

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

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

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

gdzie:

$Q$  – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

przy czym:

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

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

gdzie:

$Q$  – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 03 marca 2014 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 261.627 Akcji Serii E.

#### **11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2013 roku wyniki finansowe.**

W działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w IV kwartale 2013 roku.