

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	8
3. Oświadczenie Zarządu.....	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	10
Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	11
Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	13
Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	14
Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	16
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	17
I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	18
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	18
III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	18
IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	25
V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	27
VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.....	27
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	31
1. Przychody ze sprzedaży.....	32
2. Segmenty operacyjne.....	32
3. Koszty działalności operacyjnej.....	32
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	33
5. Przychody i koszty finansowe.....	34
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	35
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	37
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone.....	37
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
10. Wartości niematerialne.....	42
11. Nieruchomości inwestycyjne.....	45
12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	46
13. Test na utratę wartości.....	48
14. Zapasy.....	49
15. Kontrakty długoterminowe.....	50
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	50
17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	52
18. Rozliczenia międzyokresowe.....	55
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	55
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	55
21. Niepodzielony wynik finansowy.....	57
22. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania.....	57
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	61
24. Rezerwy.....	65

25. Leasing.....	67
26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	67
27. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych.....	68
28. Informacje o podmiotach powiazanych.....	69
29. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	70
30. Aktywa finansowe.....	72
31. Struktura zatrudnienia.....	73
32. Cele i polityka zarzadzania ryzykiem finansowym	73
33. Opcje Managerskie.....	77
34. Aktywowane koszty finansowania zewnetrznego.....	80
35. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	80
36. Sprawy sądowe.....	80
37. Rozliczenia podatkowe.....	80
38. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	80
39. Zdarzenia po dacie bilansu.....	80
40. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	81

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki

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

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

II. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

ZARZĄD		
Na dzień 31.12.2011 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Na dzień 31.12.2012 r. skład Zarządu	Paweł Wyrzykowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Od dnia 01.01.2013 r. skład Zarządu	Paweł Wyrzykowski Wojciech Modrzyk Jarosław Talerzak	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu
RADA NADZORCZA		
Na dzień 31.12.2011 r. skład Rady	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2012 r. skład Rady	Andrzej Zawistowski Henryk Pilarski Jeffrey Boswell James A. Goltz Zbigniew Rogóż Dr Gutmann Habig	Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Od dnia 01.01.2013 r. skład Rady	Andrzej Zawistowski Henryk Pilarski Jeffrey Boswell James A. Goltz Zbigniew Rogóż Dr Gutmann Habig Witold Klinowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 12.01.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 02/2012 o powołaniu przez Radę Nadzorczą Pana Pawła Wyrzykowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.02.2012 r.

Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., powziął informację o złożeniu przez współzałożyciela Spółki Pana Andrzeja Zawistowskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członka Zarządu Spółki. Decyzja podyktowana była zamiarem objęcia stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Spółka informowała o rezygnacji w raporcie bieżącym nr 14/2012.

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., powziął informację o rezygnacji Pana Artura Rusieckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 17.05.2012 r. Decyzja podyktowana była ważnymi względami osobistymi. Spółka informowała o rezygnacji w raporcie bieżącym nr 15/2012.

Dnia 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 40 powołało Pana Andrzeja Zawistowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 17/2012.

Dnia 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 34 powołało Pana James'a A. Goltz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 17/2012.

Dnia 03.09.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 25/2012 o rezygnacji Pana Piotra Kuli z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Decyzja podyktowana była objęciem z dniem 01.09.2012 r. przez Pana Piotra Kulę funkcji prorektora Politechniki Łódzkiej.

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

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 6 odwołało Pana Piotra Kowalewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 7 odwołało Pana Mariusza Czaplickiego z pełnienia funkcji Członka Rady. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 8 powołało Pana Zbigniewa Rogóż do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 9 powołało Dr Gutmanna Habig do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

V. Biegli rewidenci

PKF Audyt Sp. z o. o.

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

VI. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	39,32%	4 119 508	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	16,48%	1 726 174	16,48%
Bleauhard Holdings LLC	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%	600 000	5,73%
AMPLICO	577 470	5,51%	577 470	5,51%
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%	485 974	4,64%

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

VII. Spółki zależne

Spółka SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem dominującym wobec ośmiu spółek zależnych, tj.:

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

VIII. Spółki stowarzyszone

- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd., w której spółka dominująca posiada 50% uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

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

Rok obrotowy	31.12.2012	31.12.2011
średni kurs w okresie*	4,1736	4,1401
kurs na ostatni dzień okresu	4,0882	4,4168

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

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	2012	2011	2012	2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 992	126 818	37 376	30 632
Koszt własny sprzedaży	-116 605	-92 051	-27 939	-22 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 898	9 168	2 132	2 214
Zysk (strata) brutto	7 456	5 349	1 786	1 292
Zysk (strata) netto	5 689	4 169	1 363	1 007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 765	2 306	9 049	557
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 334	-2 550	-1 518	-616
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 568	-1 087	-2 053	-263
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	236 174	226 541	57 770	51 291
Zobowiązania razem	57 068	55 210	13 959	12 500
W tym zobowiązania krótkoterminowe	42 388	40 958	10 368	9 273
Kapitał własny	179 106	171 332	43 810	38 791
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	893	827

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 11/2011 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	numer noty	stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
AKTYWA TRWAŁE		134 063	132 716
Rzeczowe aktywa trwałe	9	19 607	21 167
Nieruchomości inwestycyjne	11	409	422
Wartości niematerialne	10	12 409	12 891
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	12	97 432	94 915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	4 207	3 320
AKTYWA OBROTOWE		98 764	90 055
Zapasy	14	14 213	14 535
Należności handlowe	16	33 430	42 783
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	634	1 311
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	6 811	3 740
Rozliczenia międzyokresowe	18	847	834
Aktywa finansowe	17	2 671	-
Pożyczki udzielone i należności własne	17	2 463	2 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	24 249	1 452
Rozliczenia kontraktów	15	13 447	22 948
AKTYWA PRZEZNACZONE SPRZEDAŻY	DO 7	3 347	3 770
AKTYWA RAZEM		236 174	226 541

Pasywa	numer noty	stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
KAPITAŁ WŁASNY		179 106	171 331
Kapitał akcyjny	20	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	20	165 531	161 361
Pozostałe kapitały	20	-	-
Zyski/Straty zatrzymane	21	9 923	6 318
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		14 681	14 252
Kredyty i pożyczki	22	3 100	5 126
Zobowiązania finansowe	17	-	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	6 828	4 408
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	238	165
Rozliczenia międzyokresowe	26	4 515	4 552
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		42 388	40 958
Kredyty i pożyczki	22	1 550	8 269
Zobowiązania finansowe	17	186	4 327
Zobowiązania handlowe	23	9 569	11 077
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	3 120	2 994
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	2 432	2 180
Pozostałe rezerwy	24	1 873	2 072
Rozliczenia międzyokresowe	26	23 658	10 039
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM		236 174	226 541

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	numer noty	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	155 992	126 818
Przychody netto ze sprzedaży produktów		155 459	126 374
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		533	444
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-116 605	-92 051
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-116 099	-91 729
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-507	-321
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		39 387	34 768
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 986	1 938
Koszty sprzedaży	2,3	-4 702	-4 770
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-25 432	-20 960
Pozostałe koszty operacyjne	4	-2 341	-1 808
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 898	9 168
Przychody finansowe	5	2 585	1 015
Koszty finansowe	5	-4 027	-4 834
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 456	5 349
Podatek dochodowy	6	-1 767	-1 180
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 689	4 169
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		5 689	4 169
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		2 575	- 908
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-489	173
Inne całkowite dochody netto		2 086	-736
Całkowite dochody ogółem		7 775	3 433

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	numer noty	za okres 01.01.2012 – 31.12.2012	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	27	7 456	5 349
Korekty razem:		30 357	223
Amortyzacja	3	3 199	2 689
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-593	-553
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		238	463
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		2 352	585
Zmiana stanu rezerw		438	726
Zmiana stanu zapasów		961	-4 477
Zmiana stanu należności		6 282	-5 888
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-2 030	-1 533
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		23 071	4 807
Instrumenty pochodne		-4 413	3 438
Inne korekty		851	-36
Gotówka z działalności operacyjnej		37 813	5 572
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-48	-3 266
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 765	2 306
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		2 888	3 135
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		668	197
Otrzymane odsetki		66	247
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 154	2 691
środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych			
Wydatki		9 222	5 684
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		2 232	2 956
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		3 703	2 149
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Udzielone pożyczki		3 029	453
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		258	126
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 334	-2 550

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	0	2 301
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		2 301
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	8 568	3 389
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 048
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	8 079	1 570
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	187	49
Odsetki	302	722
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 568	-1 087
Przepływy pieniężne netto razem	22 863	-1 331
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	22 797	-1 327
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	66	4
Środki pieniężne na początek okresu	1 411	2 742
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	24 274	1 411

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

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 2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku			- 736		4 169		3 433
Dywidendy					- 1 048		- 1 048
Opcje menadżerskie				-36			-36
Podział zysku		7 225			- 7 225		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	3 652	161 361	- 753	0	7 071	0	171 331
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	3 652	161 361	- 753	0	7 071	0	171 331
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
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	3 652	165 531	1 333	0	8 591		179 106

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sprawozdania finansowego za rok 2012 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy 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 Spółki na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Rezerwy

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

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

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółek, wspomagane 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 niezbędnym 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 przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe

kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,

- 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 Spółkę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2012 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym 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.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku i później.

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

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)	W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmują się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.	Zarząd jednostki nie przewiduje, aby wprowadzona zmiana miała istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Data wejścia w życie od 01.01.2015 roku.

VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> -aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub -aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>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.</p> <p>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.</p>	1 stycznia 2015 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	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: <ul style="list-style-type: none"> - 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.
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 „Wspólne 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). <ul style="list-style-type: none"> - 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.
MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)	Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz: <ul style="list-style-type: none"> - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny. 	1 stycznia 2013 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 wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	1 stycznia 2014 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
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.
Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	1 stycznia 2012 r.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	1 lipca 2011 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.
Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobow. finans. (zmiana do MSSF 7 z 16.12.2011 r.)	Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.	1 stycznia 2013 r.
Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 r.)	Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.	1 stycznia 2013 r.
Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012)	Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: - Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1, - Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF. MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Wytyczne przejściowe (zmiana do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12) z dnia 28 czerwca 2012 r.	Przepisy te mają na celu doprecyzowanie wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany: · upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy; · usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego; · wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie. Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.	1 stycznia 2013 r.
Spółki inwestycyjne (zmiana do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27) z 31.10 2012 r.	Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną jeżeli jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie. Zmiana zakłada, że spółka inwestycyjna wycenia inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.	1 stycznia 2014 r.
KIMS F 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione: - jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą, - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony, - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.	1 stycznia 2013 r.

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

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak
Wiceprezes Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2012	2011
Sprzedaż produktów	155 459	126 374
Sprzedaż towarów i materiałów	533	444
SUMA przychodów ze sprzedaży	155 992	126 818
Pozostałe przychody operacyjne	1 986	1 938
Przychody finansowe	2 585	1 015
SUMA przychodów ogółem	160 563	129 771

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku)

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Amortyzacja	3 199	2 689
Zużycie materiałów i energii	75 221	60 905
Usługi obce	25 634	17 706
Podatki i opłaty	456	430
Wynagrodzenia	27 895	23 688
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 347	4 435
Pozostałe koszty rodzajowe	8 742	7 901
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	146 494	117 754
Koszty sprzedaży	- 4 702	-4 770
Koszty ogólnego zarządu	-25 432	-20 960
Zmiana stanu produktów	1 430	175
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-1 691	-470
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	116 099	91 729

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 049	992
Amortyzacja środków trwałych	930	882
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych	119	110
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	403	345
Amortyzacja środków trwałych	324	143
Amortyzacja wartości niematerialnych	79	202
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 734	1 339
Amortyzacja środków trwałych	921	1 145
Amortyzacja wartości niematerialnych	813	194
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia	27 895	23 688
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 148	3 412
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 199	1 023
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	33 242	28 123
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 894	13 979
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 924	2 123
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 424	12 021

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Rozwiązanie odpisu na należności		255
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		37
Otrzymane odszkodowania i kary	78	40
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	893	904
Przychody z refakturowania	38	
Podatek VAT		417
Inne	977	285
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 986	1 938

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	
Utworzenie odpisu na należności	171	1209
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	615	3
Koszty zakupu usług do refakturowania		14
Odpis aktualizujący zapasy	722	
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	369	424
Odpis aktualizujący środek trwały	224	17
Darowizny	66	45
Inne	155	96
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 341	1 808

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	213	291
Aktualizacja wartości inwestycji	4 413	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		724
Odpisy aktualizujące pożyczki	-821	
Odpisy aktualizujące udziały	-1 220	
Przychody finansowe ogółem	2 585	1 015

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odsetki	311	774
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	258	126
Aktualizacji wartości inwestycji		3 438
Odpis aktualizujący wartość inwestycji SECO/WARWICK Tianjin		496
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3 349	
Pozostałe	109	
Koszty finansowe ogółem	4 027	4 834

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	724	2 168
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	724	2 168
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 043	-988
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 043	-988
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 767	1 180

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	0	0

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem	7 456	5 349
Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-19 253	-1 961
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	15 647	8 065
Dochód do opodatkowania	3 850	11 453
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-40	-41
Podstawa opodatkowania	3 810	11 412
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	724	2 168
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	10%	41%

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 227	1 359	1 868	215
Leasing – wartość netto	64	53	12	-5
Dodatnie różnice kursowe	48	-478	526	398
Korekty kontraktów długoterminowych	2 980	977	2 002	-358
Transakcje terminowe	195	195		
Inne				-9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 515	2 106	4 408	241
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	58	12	46	15
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	336	60	276	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	113	-10	123	31
Rezerwy na gwarancje	253		253	
Pozostałe rezerwy	103	-38	141	89
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	1 743	677	1 066	299
Ujemne różnice kursowe	139	-49	188	102
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	94	-38	132	10
Rozliczenie dotacji	631	631		
Zobowiązania z tytułu leasingu	34	33	1	-10
Inne	47	47		
Odpisy aktualizujące należności				-49
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	43	43		
Odpisy aktualizujące zapasy	107	107		
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	505	232	273	94
Wycena instrumentów finansowych	1	-643	644	644
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 207	1 063	3 144	1 229

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	-	-	177	177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	177	177
Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	313	313	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	313	313	-	-

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
BO	3 770	889
Maszyny i urządzenia	2 986	3 377
Odpis	224	
Aktywa finansowe	361	888
Odpis	32	495
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 347	3 770

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiada środki trwałe przeznaczone do sprzedaży w postaci maszyn i urządzeń w wysokości 2 986 tys. PLN. Zdaniem Zarządu wyżej wymienione aktywa zostaną zbyte w roku obrotowym 2013, w związku z tym zgodnie z MSSF 5 zostały one zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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

W dniu 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2011 wyniósł 4.169.370,80 (cztery miliony sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych osiemdziesiąt groszy) i został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	840	12 394	14 968	3 078	1 385	32 665
Zwiększenia, z tytułu:	-	39	2 807	771	121	3 738
nabycia środków trwałych	-	39	444	771	121	1 375
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	2 363	-	-	2 363
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	4 332	61	49	4 442
zbycia	-	-	46	61	17	124
likwidacji	-	-	909	-	32	941
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacji (aktywa przeznaczone do sprzedaży)	-	-	3 377	-	-	3 377
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	840	12 433	13 443	3 788	1 457	31 961
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	2 496	5 422	1 583	760	10 261
Zwiększenia, z tytułu:	-	596	962	494	119	2 171
amortyzacji	-	596	962	494	119	2 171
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	456	61	38	555
sprzedaży	-	-	33	61	8	102
likwidacji	-	-	423	-	30	453
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	3 092	5 928	2 016	841	11 877
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011	-	-	487	-	-	487
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	487	-	-	487
likwidacji	-	-	487	-	-	487
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	840	9 341	7 515	1 772	616	20 083

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

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

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Własne	19 240	20 016
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	363	67
Razem	19 603	20 083

Spółka dokonała na dzień 31.12.2012 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31.12.2012 wynosi 1.808 tys. zł. (na dzień 31.12.2011 wynosi 1.879 tys. zł).

Środki trwałe w budowie:

<i>Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2011</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2011</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
2 970	7 721	39	2 807	771	121	5 869	1 084
<i>Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2012</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2012</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
1 084	3 490	636	2 376	1 205	85	267	4

Środki trwałe w budowie	31.12.2012	31.12.2011
Linia modułowa	-	-
Piec testowy	-	-
Piec VPT	-	640
Inne	4	444
Razem	4	1 084

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych w całości na 31.12.2011

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
	KW 9444	94/22	1 415	
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10
		R-m	26 579	808

Dnia 21 grudnia 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z BRE Bank Spółka Akcyjna na kwotę 2.500 tys USD. Kredyt został udzielony na sfinansowanie 20% kosztów zakupu 5 sztuk udziałów w firmie Retech Systems LLC.

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

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

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

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na 31.12.2012

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

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Własne	12 409	12 891
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	12 409	12 891

Na dzień na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartości brutto w pełni amortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych na dzień 31.12.2012 wynosi 171 tys. zł (na dzień 31.12.2011 wynosi 89 tys. zł).

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011 - 31.12.2011

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	8 691	2 385	3 453	14 529
Zwiększenia, z tytułu:	595	269	-	864
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	595	269	-	864
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	9 286	2 654	3 453	15 393
Umorzenie na dzień 01.01.2011	268	1 046	682	1 996
Zwiększenia, z tytułu:	87	245	175	507
amortyzacji	87	245	175	507
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	355	1 291	857	2 503
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	8 931	1 363	2 596	12 891

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

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

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2012 roku wyniosły 54 tys. zł (w 2011 roku 54 tys. zł).

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Bilans otwarcia	422	435
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	13	13
Amortyzacji	13	13
Sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	409	422

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Nabycia	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zbycia	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527

Umorzenie na BO	105	92
Zwiększenia, z tytułu:	13	13
Amortyzacji	13	13
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Sprzedaży	-	-
Umorzenie na BZ	118	105
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	409	422

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

Koszty uzyskania tych przychodów	23	23
podatek od nieruchomości	10	10
amortyzacja	13	13

Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2012	31.12.2011
jednostek zależnych	84 510	83 920
jednostek współzależnych*	361	393
jednostek stowarzyszonych	12 921	10 995

*działalność zaniechana

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2012	2011
Stan na początek okresu	83 920	82 249
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- dopłata do kapitału SECO/WARWICK Retech	796	822
- założenie spółki SECO/WARWICK GmbH		849
- wykup 49% udziałów SECO/WARWICK GmbH	338	
- założenie spółki OOO SCT	643	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce SECO/WARWICK GmbH	1 187	
Stan na koniec okresu	84 510	83 920

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2012	2011
Stan na początek okresu	11 389	11 884
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- dopłata do kapitału	1 927	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką Retech)		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin	33	495
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
Stan na koniec okresu	13 282	11 389
Działalność zaniechana	361	393

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2012	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK EUROPE	7 657	100%	100%	pełna	70 086	35 213	75 925	5 015
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	73 943	63 496	98 390	3 261
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	2 022	1 732	25 360	-274
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	84 633	41 905	186 424	13 485
SECO/WARWICK ALLIED	12 921	50%	50%	praw własności	53 534	32 297	61 331	2 245
SECO/WARWICK Retech	3 370	100%	100%	pełna	12 056	6 616	16 579	190
OOO SCT Rosja	643	50%	50%	pełna	1 317	97 021	0	-0,5
SECO/WARWICK GmbH	0	100%	100%	pełna	3 412	3 862	3 461	-826
SECO/WARWICK Service GmbH	0	100%	100%	pełna	4 423	3 601	672	30

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2011	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK Thermal	7 657	100%	100%	pełna	72 487	42 933	84 261	7 305
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	43 412	35 665	54 517	330
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	2 966	2 391	2 286	-341
RETECH Systems LLC	50 863	100%	100%	pełna	65 100	32 272	122 849	4 272
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	64 607	46 951	59 418	2 238
SECO/WARWICK Retech	2 573	100%	100%	pełna	8 875	3 995	6 350	-1 155
SECO/WARWICK GmbH	849	51%	51%	pełna	1 414	1 041	0	-600

Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Testy na utratę wartości udziałów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych SECO/WARWICK Corporation oraz Retech Systems LLC. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	
1.	Okres prognozy	5 lat
2.	Stopa dyskonta:	
	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>	18,8%
	<i>Retech Systems LLC</i>	8,3%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym:	
	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>	2,0%
	<i>Retech Systems LLC</i>	1,0%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

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

Stopa wzrostu po okresie budżetowym – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Nota 14. ZAPASY

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

Zapasy	31.12.2012	31.12.2011
Materiały (według ceny nabycia)	11 173	10 620
Półprodukty i produkty w toku	3 040	3 915
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	14 213	14 535
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	567	-
Zapasy brutto	14 780	14 535

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan odpisów na początek okresu	0	-
Zwiększenia w tym:	901	-
- utworzenie odpisów aktualizujących	901	-
Zmniejszenia w tym:	334	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	334	-
- wykorzystanie odpisów	-	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	567	-

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	54 904	33 547
Otrzymane zaliczki	-54 806	-12 911
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	13 349	2 312
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem	13 447	22 948

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
a) od jednostek powiązanych	9 967	8 657
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 967	8 657
- do 12 miesięcy	9 967	8 657
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
b) od pozostałych jednostek	30 908	39 176
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 463	34 126
- do 12 miesięcy	23 463	34 126
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	634	1 311
- inne	6 811	3 740
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	40 875	47 833
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 258	1 293
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	42 133	49 126

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

Na 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 258 tys. PLN (2011: 1 293 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych	-	-
Stan odpisów na początek okresu	2	2
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-
- odpisy przyjętych jednostek	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	-
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	-	-
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- rozwiązanie pozostałych należności	-	-
- wykorzystanie	2	-
- różnice kursowe	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	0	2
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych	-	-
Stan odpisów na początek okresu	1 292	886
a) zwiększenia (z tytułu)	171	1 045
- należności z tyt. dostaw i usług	171	1 045
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	205	639
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	2	255
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- rozwiązanie pozostałych należności	-	255
- wykorzystanie	203	129
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	1 258	1 292
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 258	1 293

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
do 1 miesiąca	4 390	3 824
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	22 095	37 957
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 074	190
powyżej 1 roku	1 201	-
należności przeterminowane	2 670	812
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	33 430	42 783
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 258	1 293
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 688	44 076

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

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		14 888	-	9 269
EUR	4 285	17 516	7 498	33 117
USD	3 137	9 723	1 875	6 408
GBP	1	6	63	332
Pozostałe			-	
Razem		42 133		49 126

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Należności warunkowe

Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2011 przedstawia poniższa tabela:

Nazwa Spółki	Tytułem	Waluta	31.12.2011	KWOTA PLN
Nyborg-Mawent SA	PBG	PLN	72	72
Winkel / Volvo	APG	EUR	24	104
STS	Payment Guaratnee	EUR	105	463
Razem				639

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

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2012 r.

W roku 2012 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki	2 463	2 442
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	2 463	2 442
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 463	2 442

Dnia 22.02.2010 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. (obecnie: SECO/WARWICK EUROPE S.A.) w wysokości 4.000 tys. PLN. Częściowa spłata pożyczki w wysokości 2.000 tys. PLN nastąpiła w dniu 29.12.2011 roku. W dniu 27.04.2012 roku pożyczkobiorca dokonał całkowitej spłaty pożyczki.

Dnia 01.07.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 100 tys. EUR. W dniu 30.09.2012 r. został utworzony odpis aktualizujący pożyczkę w wysokości 407 tys. PLN.

Dnia 16.08.2012 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej OOO SECO/WARWICK Moskwa w wysokości 1.500 tys. RUB. Kwota pożyczki została spłacona w dniu 01.10.2012 r.

Dnia 17.12.2012 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 600 tys. EUR. Wartość naliczonych odsetek na 31.12.2012 r. wynosi 3 tys. PLN.

Łączna wartość odpisów aktualizujących pożyczki w 2012 roku wyniosła 821 tys. PLN.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2012 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	2 671	5		4 321
Zobowiązania leasingowe		181		5
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 671	186		4 326
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	2 671	186		4 326
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	1 333			-753
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	1 333			-753

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	15 694	9 646	8 086	709	276	433	od 31.01.2013 do 30.09.2013
31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	16 433	9 238	6 313	1 801	632	1 169	od 26.02.2013 do 31.10.2013
31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. CZK)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	37 500	24 225	16 150	87	71	16	od 29.03.2013 do 30.04.2013
31/12/2012	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego	Pozostały nominał instrumentu zabezpieczającego na 31.12.2012	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin końcowego rozliczenia instrumentu zabezpieczającego
RAZEM	692	400	400	70	42	27	28.06.2013

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	314	291
Prenumeraty	1	2
VAT do rozliczenia w następnym okresie	371	392
Dzierżawa oprogramowania	116	67
Inne	45	81
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	847	834

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 249	1 452
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	24 249	1 452

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	17 814	-	32
EUR	896	3 661	155	685
USD	589	1 827	178	608
GBP	189	947	24	127
Razem		24 249		1 452

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	10 476 210	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 095	2 095
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	3 652

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	brak	-	4 119 508
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 726 174
Bleauhard Holdings LLC	brak	-	904 207
ING NN OFE	brak	-	600 000
OFE Polsat S.A.	brak	-	485 974
AMPLICO	brak	-	577 470
Pozostali	brak	-	2 062 877
RAZEM			10 476 210

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2012 - 31-12-2012	01-01-2011 - 31-12-2011
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 652	3 652
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
podwyższenie kapitału		
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)		
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	3 652

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 01.01.2011 r.	154 136	36
Zwiększenia		
z podziału zysku	7 225	
Podwyższenie kapitału- agio		
Wycena opcji managerskich		
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie		36
Stan na dzień 31.12.2011 r.	161 361	0
Zwiększenia		
z podziału zysku	4 169	
Podwyższenie kapitału- agio		
Wycena opcji managerskich		
Zmniejszenia		
Opcje menadżerskie		
Stan na dzień 31.12.2012 r.	165 531	0

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
zysk niepodzielony (zysk/strata z lat ubiegłych)	2 902	2 902
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	1 333	-753

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	-	6 560
Kredyty bankowe	4 649	6 835
Inne zobowiązania finansowe:	186	4 326
- wycena instrumentów finansowych	5	4 321
- zobowiązania leasingowe	181	5
Razem zobowiązania finansowe	4 835	17 721
- długoterminowe	3 100	5 126
- krótkoterminowe	1 735	12 595

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
<u>KREDYTY</u>		
31.12.2012		
Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym		
BRE BANK S.A.	4 649	LIBOR 1M +1,55%
Kredyty razem	4 649	x
31.12.2011		
Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym		
BRE BANK S.A.	6 835	LIBOR 1M +1,55%
Kredyty w rachunkach bieżących		
Bank Handlowy	1 195	USD- LIBOR 1M +1,6 %
BZ WBK	3 903	PLN- WIBOR 1M +1,1 %
BRE BANK	1 462	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %
Kredyty razem	13 395	x

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2012 i 31.12.2011:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
BRE BANK S.A. kredyt inwestycyjny	4 649	1 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD
Razem na 31.12.2012	4 649	X	x	
Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
Bank Handlowy	1 195	350	04.05.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR
BZ WBK	3 903		31.10.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 16.000 tys. PLN
BRE BANK	1 462		28.03.2014	weksel in blanco
BRE BANK S.A. kredyt inwestycyjny	6 835	2 000	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD
Razem na 31.12.2011	13 395	X	x	

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 550	8 269
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	3 100	5 126
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 100	3 417
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	1 709
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	4 649	13 395

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	5 365
USD	1 500	4 649	2 350	8 030
Kredyty i pożyczki razem	x	4 649	x	13 395

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2012:

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

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

Linie kredytowe i kredyty na 31.12.2011:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE BANK S.A.		6 835	Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD	LIBOR USD 1M + 1,55 %	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
			Umowa współpracy ogólnej nr 29/019/03/Z/PX, aneks nr 14 z 21.04.2011 na kwotę 18.000 tys. PLN	0,135 % a.v ,1,62 p.a. zmiana gwarancji 500 PLN	28.03.2014	weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem SWSA w BH, BZWBK, niepotwierdzona cesja wierzytelności w przypadku gdy łączne zadłużenie z tytułu linii FBD będzie przekraczało 5 mln PLN, maksymalnie 22 mln PLN, poddanie się dobrowolnej egzekucji do 27 mln PLN
	1 462		29/034/10//Z/VV, aneks nr 3 z 27.02.2012	PLN-WIBOR O/N+1,50%	28.03.2014	

Bank Handlowy	1 195		Umowa o kredyt w rachunku bieżącym BDK/KRRB/000009908/0181/10 z 06.05.2010 do wysokości 600 tys. USD Aneks nr 3 z 04.10.2011	PLN LIBOR 1M + 1,6%	04.05.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR
			Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z BDK/URT/0000099098/0056/11 z 19.12.2011	0,15% a.v ; 1,8 p.a. Za każdy rozpoczęty m-c ważności - płatne w całości z góry	30.11.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 3.600.000 mln PLN zobowiązanie do ustanawiania niepotwierdzonej cesji wierzytelności z kontraktu w przypadku wykorzystania Linii powyżej kwoty 5 mln PLN
BZ WBK S.A	3 903		Kredyt w rachunku bieżącym KR K0007042 z 20.10.2011, aneks nr 3	PLN- WIBOR 1M +1,1%	31.10.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 16.000 tys. PLN
Razem	6 560	6 835				

LEASING

Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu nr PO/77517/2009 samochodu osobowego SUBARU Tribeca. Wartość początkowa wynikająca z umowy leasingu wynosiła 140 tys. Termin zakończenia umowy to 13.01.2012 r. Wartość zobowiązania leasingowego na koniec roku 2011 wynosiła 5 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	81	77	5	5
W okresie od 1 do 5 lat	100	99		
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	181	176	5	5
Przyszły koszt odsetkowy	5			
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	176	176	5	5
Krótkoterminowe	77	77	5	5
Długoterminowe	99	99		

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	8 750	10 277
- do 12 miesięcy	8 750	10 277
- powyżej 12 miesięcy		
b) zaliczki otrzymane na dostawy	819	799
c) zobowiązania wekslowe		
d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)		
e) z tytułu wynagrodzeń		1 216
f) inne	3 120	1 778
RAZEM	12 689	14 070

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		9 542		8 459
EUR	354	1 447	991	4 375
USD	465	1 443	360	1 231
GBP	51	257	0,7	4
SEK			2	1
pozostałe				
Razem		12 689	x	14 070

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2012	9 569	9 569					
31.12.2011	11 076	11 076					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2012	3 086	3 120					
31.12.2011	2 994	2 994					

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2012	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	EUR	184	753
Gwarancja 2	BH	SBLC	USD	500	1 550
Gwarancja 3	BH	SBLC	USD	506	1 568
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	80	327
Gwarancja 5	BRE	PBG	PLN	45	45
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	58	236
Gwarancja 7	BRE	PBG	USD	70	215
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	12	49
Gwarancja 9	BRE	PBG	RUB	37 500	3 814
Gwarancja 10	BRE	PBG	RUB	1 050	107
Gwarancja 11	HSBC	APG	EUR	150	612

Gwarancja 12	HSBC	SBLC	USD	1 100	3 410
Gwarancja 13	BRE	bid bond	USD	34	106
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	105	429
Gwarancja 15	BH	APG	PLN	948	948
Gwarancja 16	BRE	PBG	RUB	6 960	708
Gwarancja 17	BH	APG	GBP	208	1 042
Gwarancja 18	BH	APG	GBP	69	344
Gwarancja 19	BRE	PBG	RUB	1 100	112
Gwarancja 20	BH	PBG	EUR	54	223
Gwarancja 21	BRE	APG	EUR	525	2 146
Gwarancja 22	BRE	PBG	RUB	2 500	254
Gwarancja 23	HSBC	APG	EUR	600	2 453
Gwarancja 24	HSBC	APG	EUR	450	1 839
RAZEM					23 290

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2012

31.12.2011	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	37	37
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	184	813
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	174	766
Gwarancja 4	BRE	PGB	EUR	137	605
Gwarancja 5	BH	SBLC	USD	1 000	3 417
Gwarancja 6	BRE	PGB	EUR	80	353
Gwarancja 7	BH	SBLC	USD	500	1 709
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	58	254
Gwarancja 9	BH	APG	EUR	513	2 266
Gwarancja 10	BRE	PBG	EUR	12	53
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	665	665
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	207	914
Gwarancja 13	BRE	PBG	USD	70	238
Gwarancja 14	BH	SBLC	USD	506	1 729
Gwarancja 15	BRE	PGB	EUR	12	53
Gwarancja 16	BRE	APG	PLN	1 808	1 808
Gwarancja 17	BRE	Payment guarantee	EUR	47	208
RAZEM					15 889

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2011

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

Inne poręczenia

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
RAZEM					115 771

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

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2011	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	14 423
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 417
RETECH Systems	East West Bank	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	19 000	64 931
Hart-Tech	BOŚ Bank	Poręczenie warunkowe	PLN	2 000	2 000
RAZEM					84 771

W dniu 06.04.2011 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę, zgodnie z którą została zwiększona wartość poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 147.500 tys. Rs. (rupii indyjskich) do kwoty 225.000 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursu NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 14.233 tys. PLN.

W dniu 31.12.2010 roku Pan James A.Golz udzielił spółce Retech Systems LLC pożyczki w wysokości 1.000 tys. USD spłata pożyczki gwarantowana jest przez SECO/WARWICK S.A. Obecnie wysokość pożyczki wynosi 500 tys. USD.

W dniu 06.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki RETECH SYSTEMS LLC z siedzibą w USA (podmiot w 100% zależny od SECO/WARWICK S.A.). Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowych, które zostaną udzielone spółce RETECH SYSTEMS LLC przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.500.000 USD (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy dolarów) oraz do kwoty 25.000.000 USD (słownie: dwadzieścia pięć milionów dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

W dniu 19.06.2012 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę, zgodnie z którą udzielił poręczenia za zobowiązania spółki SECO/WARWICK Corp. z siedzibą w USA. Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowej, która zostanie udzielona spółce SECO/WARWICK Corp. przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1.800.000 USD (słownie: jeden milion osiemset tysięcy dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

W dniu 31.12.2012 roku została podpisana Umowa Poręczenia z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Poręczenie SECO/WARWICK S.A. na rzecz spółki SECO/WARWICK EUROPE

S.A. w kwocie 6.000 tys. PLN stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi Handlowemu z tytułu kredytu udzielonego w kwocie 5.000 tys. PLN na podstawie Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym. Poręczenie obowiązuje do 30.06.2014 roku.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	98	92
Środki pieniężne	55	154
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	108	198
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	351	344

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących zakupu rzeczowych aktywów; na koniec 2011 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 107 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 24. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2011 do 31-12-2011
stan na początek okresu	165	110
zwiększenia	238	165
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	238	165
wykorzystanie		
rozwiązanie	165	110
stan na koniec okresu	238	165

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%)	4,20	5,80
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	2,50
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00	5,00

KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2011 do 31-12-2011
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	649	488
b) zwiększenia	594	649
- rezerwy przyjętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	594	649
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	649	488
e) stan na koniec okresu	594	649
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	1 452	1 433
b) zwiększenia	2 901	2 324
- rezerwy przyjętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	2 901	2 324
c) wykorzystanie	2 583	1 433
d) rozwiązanie	-	872
e) stan na koniec okresu	1 770	1 452
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	78	56
b) zwiększenia	68	78
- rezerwy przyjętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	68	78
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	78	56
e) stan na koniec okresu	68	78

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2011 do 31-12-2011
rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty		
a) stan na początek okresu	742	274
b) zwiększenia	4 374	2 106
- utworzenie rezerwy	4 374	2 106
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	4 573	1 638
f) stan na koniec okresu	543	742

rezerwy gwarancyjne		
a) stan na początek okresu	1 330	1 330
b) zwiększenia	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
f) stan na koniec okresu	1 330	1 330
rezerwy na kary		
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	-
f) stan na koniec okresu	-	-

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

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

W 2011 roku SECO/WARWICK S.A. nie użytkowała ani nie przekazywała w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

W 2011 roku SECO/WARWICK S.A. użytkowała samochód osobowy SUBARU Tribeca. Umowa z firmą BRE Leasing została podpisana 20.02.2009 r. Szczegółowe informacje dotyczące leasingu znajdują się w nocie nr 22.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
- dofinansowanie do środków trwałych	-	-
- dofinansowanie z MNiSW	4 515	4 552
- nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	13 349	2 312
- koszty kontraktów –kooperanci	1 137	2 118
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania)	9 173	5 609
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	28 174	14 591
Długoterminowe	4 515	4 552
Krótkoterminowe	23 659	10 039

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w bilansie	24 249	1 452
różnice kursowe z wyceny bilansowej	26	-41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	24 274	1 411

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja:	3 199	2 689
amortyzacja wartości niematerialnych	2 175	2 170
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 011	506
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	438	726
bilansowa zmiana stanu rezerw	2 544	967
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	-2 419	-240
wyłączenie rozliczeń WTT – część kapitałowa	313	-
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	961	-4 477
bilansowa zmiana stanu zapasów	322	-4 477
przeniesienie ze środków trwałych do zapasów	640	-
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	6 282	-5 888
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	6 958	-6 997
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	-676	1 098
odsetki naliczone od pożyczek	-	11
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-2 030	-1 533
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-12 242	3 073
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	105
wyłączenie zmiany stanu kredytów	6 719	-946
wycena instrumentów pochodnych	4 141	-4 255
zobowiązanie wobec Allied	-	490
zobowiązanie wobec SECO/WARWICK EUROPE	-461	-
leasing	-187	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	23 071	4 807
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 184	3 488
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	887	1 319

Pozostałe:	851	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w ramach grupy podatkowej	461	-
Zmiana stanu środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	390	-

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakup od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
SECO/WARWICK EUROPE					
	2012	7 559	6 624	916	3 216
	2011	7 177	2 507	5 859	1 045
SECO/WARWICK Corporation					
	2012	438	2 276	117	3 331
	2011	2 207	1 283	2 377	-
SECO/WARWICK GmbH					
	2012	107	2 516	46	524
	2011	-	-	442	-
SECO/WARWICK Moskwa					
	2012	965	19 838	85	40
	2011	1 824	-	173	-
RETECH					
	2012	1 445	7 783	3 780	1 611
	2011	409	23	1 292	157
SECO/WARWICK RETECH					
	2012	421	1 234	400	4 607
	2011	353	-	922	-
SECO/WARWICK Allied					
	2012	-	30	-	562
	2011	1 053	-	1 080	-
SECO/WARWICK Service GmbH					
	2012	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-
OOO SCT					
	2012	-	-	-	-
	2011	-	-	-	-

Pozostałe podmioty powiązane

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A, a Piotrem Zawistowskim

Przedmiotem umowy o pracę z 01 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 luty

2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Próżni ds. technologicznych LPC. Z dniem 04 maja 2010r. objął stanowisko Dyrektora Zakładu VOC. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A a, Ewą Zawistowską

Przedmiotem umowy o pracę z dnia 2 stycznia 2006 r. jest zobowiązanie Ewy Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku specjalisty do spraw zarządzania kadrami. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Z dniem 01 kwietnia 2009r. objęła stanowisko Administratora Biura Zarządu. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A., a Katarzyną Zawistowską

Przedmiotem umowy z 03 listopada 2008 r. jest zobowiązanie Katarzyny Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Referenta ds. Planowania w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 02 lutego 2009r. objęła stanowisko Referenta w Dziale Części zamiennych. Katarzyna Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A., a Anną Klinowską

Przedmiotem umowy z 03 stycznia 2005 r. jest zobowiązanie Anny Klinowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Asystentki Zarządu w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 01 czerwca 2007r. objęła stanowisko Specjalisty ds. Kadr i Płac. Anna Klinowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

Pozostałe podmioty powiązane	2012	2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	359	317
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.:

Wyszczególnienie	2012	2011
Zarząd jednostki	3 581	2 596
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 542	2 568
Pozostałe świadczenia pracownicze	39	28
Rada Nadzorcza jednostki	222	138
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	222	138

Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	3 803	2 734

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie danego okresu	Inne świadczenia	Łączne wynagrodzenie danego okresu
ZARZĄD			
31.12.2012			
Paweł Wyrzykowski	1 569	9	1 578
Wojciech Modrzyk	673	12	685
Witold Klinowski	746	9	755
Józef Olejnik	474	9	483
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu (do 25.05.2012 r.)	80	0,2	80
Razem	3 542	39	3 581
31.12.2011			
Leszek Przybysz	800	28	828
Andrzej Zawistowski	300		300
Wojciech Modrzyk	519		519
Witold Klinowski	536		536
Józef Olejnik	413		413
Razem	2 568	28	2 596

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	2012	2011
Andrzej Zawistowski	76	-
Henryk Pilarski	47	36
Zbigniew Rogóż	4	-
Dr Gutmann Habig	-	-
Piotr Kowalewski	33	30
Piotr Kula	21	24
Artur Rusiecki	10	24
Mariusz Czaplicki	31	24
Razem	222	138

Nota 30. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2012r.
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	
Aktywa finansowe						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	97 432	94 915	97 432	94 915	97 432
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS					
Pożyczki udzielone	Pin	2 463	2 453	2 463	2 453	2 463
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	40 875	47 833	40 875	47 833	40 875
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	2 671		2 671		2 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	24 249	1 452	24 249	1 452	
Udzielone gwarancje	Pin	115 771	84 771	115 771	84 771	115 771
Zobowiązania finansowe						
Krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		6 560		6 560	0
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	1 550	1 709	1 550	1 709	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	181	5	181	5	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 689	14 071	12 689	14 071	0
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	5	4 321	5	4 321	0
Długoterminowe						
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	3 100	5 126	3 100	5 126	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK					
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK					0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2011		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Instrumenty zabezpieczające – aktywa		X	
Instrumenty zabezpieczające – pasywa		X	

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

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	105	107
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	193	187
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	2
Razem	300	296

Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym.

Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Spółki w zakresie ryzyka finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje wyżej wymienione ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko.

32.1 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EUR oraz USD. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo przez Zarząd. W 2012 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

Zgodnie z obowiązującą w spółce procedurą, podpisywane zlecenia zabezpieczane są walutową transakcją terminową mającą na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Dla każdego zawartego kontraktu terminowego prowadzona jest dokumentacja rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z §88 MSR 39 specyfikującą parametry transakcji zabezpieczającej (forward), transakcji zabezpieczanej (kontrakt lub płatność) oraz efektywność zabezpieczenia. Pomiar efektywności dokonywany jest nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. W przypadku gdy udokumentowana efektywność transakcji zabezpieczającej jest wysoka (zmiana wartości rynkowej transakcji terminowej jest w pełni rekompensowana zmianą wartości rynkowej płatności), stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń polegająca na księgowym ujęciu wyceny instrumentu pochodnego w kapitałach własnych i reklasyfikacji wyceny do rachunku zysków i strat w momencie gdy sprzedaż dotycząca danej transakcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń spowoduje równomierne ujęcie kosztów oraz przychodów dotyczące transakcji zabezpieczających.

Kryterium zawierania transakcji terminowych jest wysoka efektywność zgodnie z MSR 39 (zmiana wartości rynkowej walutowej transakcji terminowej jest rekompensowana zmianą wartości rynkowej płatności). Pomimo niespełnienia kryterium efektywności dopuszczalnymi są również kupione opcje PUT.

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

Jeśli na 31 grudnia 2012 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby niższe o -2.224 tys. PLN (dla 2011 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -890 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +2.224 tys. PLN (dla 2011 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +1.890 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2012 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby niższe o -5.103 tys. PLN (dla 2011 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -4.840 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs EUR uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +5.103 tys. PLN (dla 2011 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +4.840 tys. PLN).

Dodatkowo w związku z uzyskaniem znaczącej sprzedaży w RUB, Spółka zbadała wrażliwość na wzmocnienie i osłabienie tej waluty. Jeśli na 31 grudnia 2012 roku kurs RUB uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby niższe o -738 tys. PLN. Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs RUB uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2012 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +738 tys. PLN.

Przyjęte założenia dla 2012 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,2312
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,1736
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 3,0996
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 4,0882
- kurs średni RUB/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 0,1043
- kurs średni RUB/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 0,1017

Przyjęte założenia dla 2011 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 2,9679
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,1401
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 3,4174
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 4,4168

Spółka uznaje, że sprzedaż może potencjalnie powodować koncentrację ryzyka walutowego. W danym roku obrotowym 55% przychodów ze sprzedaży zostało rozliczonych w walucie EUR, 20% w USD, 6% w RUB oraz 19% w PLN i GBP.

32.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. W roku obrotowym 2012 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w spółce wyniosła 311 tys. zł.

32.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży spółki realizowane są w głównej mierze w oparciu o długoterminowe kontrakty na wykonywane urządzenia. Dla każdego urządzenia na etapie ofertowania sporządzana jest kalkulacja cenowa bazująca na aktualnych cenach materiałów oraz kosztach robocizny. Dodatkowo uwzględniane są koszty stałe spółki oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu, ryzyko cenowe jest spółki jest ograniczone do minimum.

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez spółkę celów strategicznych dotyczących cen produktów może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę. W przekonaniu Zarządu, SECO/WARWICK S.A. realizuje obecnie wiele działań skoncentrowanych na wzmocnieniu własnej pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii oraz rozwijanie nowych rozwiązań technicznych.

32.4 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym

zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i długu netto.

Polityka zarządzania kapitałem Spółki uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

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

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

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

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

32.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 22). Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31.12.2012 roku 11% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2011 rok - 31%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2012	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 550	3 100		4 649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		9 569			9 569
Pozostałe obowiązania		3 306			3 306
RAZEM		14 425	3 100		17 525
31.12.2011	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki		8 269	5 126		13 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11 077			11 077
Pozostałe obowiązania		7 321			7 321
RAZEM		26 667	5 126		31 793

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 23.

32.6 Ryzyko kredytowe

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych. Spółka uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do żadnego z kontrahentów według stanu na 31.12.2012 roku nie przekroczyła poziomu istotności, czyli 10% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
do 1 miesiąca	4 390	3 824
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	22 095	37 957
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 074	190
powyżej 1 roku	1 201	-
należności przeterminowane	2 670	812
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 688	44 076
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 258	1 293
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	33 430	42 783

33. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

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

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

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

34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

36. SPRAWY SĄDOWE

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

37. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

Spółka od 01.01.2004 roku do 31.03.2010 roku tworzyła z jednostką zależną SECO/WARWICK EUROPE S.A. podatkową grupę kapitałową. Od 01.01.2012 roku spółki ponownie tworzą podatkową grupę kapitałową.

38. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Nie dotyczy.

39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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 grudnia 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 zaofiarowane SECO/WARWICK S.A w zamian za wkłady niepieniężne („Aport”), na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy SECO/WARWICK EUROPE S.A. W dniu 2 stycznia 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.

Dnia 22.03.2013 r. 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 uprawniających do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL, warunkowej umowy nabycia [27.339] udziałów SWAPL, stanowiących 25% kapitału zakładowego (equity) SWAPL oraz uprawniających 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 r. 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.

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

40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu