



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A.
w
Świebodzinie
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013r.*

skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

.....
Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, dnia 29 kwietnia 2014 roku.



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A.

W

Świebodzinie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	6
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	6
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	9
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.4.	Interpretacja wskaźników	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Sobieskiego 8; 66-200 Świebodzin

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	02.01.2007
Numer rejestru:	KRS0000271014
REGON:	970011679
NIP:	927-010-07-56

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2013 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,71%	677 428	31,71%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,29%	283 859	13,29%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,47%	180 959	8,47%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,96%	169 940	7,96%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,96%	148 691	6,96%
ING NN OFE	600 000	5,62%	120 000	5,62%
AMPLICO	577 470	5,41%	115 494	5,41%
Akcjonariat poniżej 5%	2 198 346	20,58%	439 669	20,58%
	10 680 197	100,0%	2 136 039	100,0%

W badanym okresie dokonano dwukrotnego podniesienia kapitału zakładowego w związku z rejestracją w KRS emisji akcji serii E wynikającej z realizowanego w spółce dominującej programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej (kapitał własny został podniesiony o 203.987 akcji serii E).

Do dnia wydania opinii dokonano podniesienia kapitału zakładowego w związku z rejestracją w KRS emisji akcji serii E wynikającej z realizowanego w spółce dominującej programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej (kapitał własny został podniesiony o 57.640 akcji serii E).

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- SECO/WARWICK S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.(*)	100%
SECO/WARWICK Corporation	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%
SECO/WARWICK Rus	100%
Retech Systems LLC	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	66,70%
SECO/WARWICK GmbH	100%
SECO/WARWICK Service GmbH	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	100%

(*) W 2013 roku miało miejsce przekształcenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. w spółkę Sp. z o.o., której rejestracja nastąpiła w dniu 24.10.2013 roku.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda). – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.06.2013 do 31.12.2013 rok.

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

Następujące jednostki zależne zostały objęte po raz pierwszy konsolidacją metodą pełną w związku z przejęciem kontrolnego pakietu udziałów w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r.:

- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.04 do 31.12.2013 rok.

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

W dniu 25.03.2013 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 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. Ponadto z dnia 22.05.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia następnych 9.127 udziałów, po których nabyciu badana jednostka posiada 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego spółki indyjskiej.

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:

- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja, w której spółka dominująca posiada 50% udziałów uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Zarząd jednostki dominującej uznał, iż nie posiada w spółce kontroli, dlatego też począwszy od 01.01.2013 zdecydowano o konsolidacji spółki metodą praw własności.

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

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdanie finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. z powodu utraty kontroli spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie została objęta konsolidacją (w poprzednim okresie Spółka konsolidowana była metodą proporcjonalną). W 2013 roku spółka również nie została objęta konsolidacją.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

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

W dniu 13 grudnia 2012 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej została przyjęta rezygnacja Pana Józefa Olejnika i Pana Klinowskiego z pełnienia funkcji Członków Zarządu jednostki dominującej. Rezygnacja weszła w życie z dniem 31.12.2012 roku. Tego samego dnia na posiedzeniu Rady Nadzorczej Pan Jarosław Talerzak został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Jakub Juskowiak
Numer w rejestrze:	12 361

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000034774
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	128.050,00 zł
Numer NIP:	521-05-27-710

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 02.07.2013 rok, zawartą na podstawie uchwały 8/2013 Rady Nadzorczej z dnia 25.04.2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 07.03.2014 r. do 29.04.2014 r. (z przerwami).

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 w dniu 24.05.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 04.06.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

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

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Spółka	Podmiot uprawniony	Rodzaj wydanej opinii	Metoda konsolidacji
SECO/WARWICK S.A.	PKF Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	jednostka dominująca
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
GK SECO/WARWICK Corporation	ParenteBeard LLC	bez zastrzeżeń	pełna
SECO/WARWICK Rus	FBK	uwaga w zakresie kontynuacji	pełna

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

GK Retech Systems LLC	Miller & Associates, a Certified Public Accounting & Business Advisory Firm	bez zastrzeżeń	pełna
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	PKF China	bez zastrzeżeń	pełna
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	PKF India Sridhar & Santhanam	Bez zastrzeżeń	pełna
SECO/WARWICK GmbH	nie badana	-	pełna
SECO/WARWICK Service GmbH	PKF Fasselt Schlage	Bez zastrzeżeń	pełna
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	Directa Auditors (PKF Brazil)	Bez zastrzeżeń, uwaga w zakresie braku udziału w inwentaryzacji	pełna
OOO SCT	nie badana	n/d	Praw własności

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2013 zł '000	%sumy bilansowej	31-12-2012 zł '000	%sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	80 215	16,6%	49 769	11,7%
Nieruchomości inwestycyjne	399	0,1%	409	0,1%
Wartości niematerialne	19 589	4,0%	16 462	3,9%
Wartość firmy	78 861	16,3%	60 720	14,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 404	0,7%	19 077	4,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	0,0%	3	0,0%
Należności długoterminowe	1 691	0,3%	2 113	0,5%
Pożyczki udzielone i należności własne	0	0,0%	13	0,0%
Inne aktywa	59	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 851	3,3%	10 565	2,5%
	200 071	41,3%	159 131	37,3%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	32 648	6,7%	28 349	6,6%
Należności handlowe	84 671	17,5%	72 235	16,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 566	0,5%	634	0,1%
Pozostałe należności	12 532	2,6%	16 763	3,9%
Rozliczenia międzyokresowe	3 593	0,7%	2 840	0,7%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	3 822	0,8%	4 028	0,9%
Pożyczki udzielone i należności własne	548	0,1%	8	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 268	9,1%	55 556	13,0%
Rozliczenia kontraktów	98 653	20,4%	83 362	19,5%
	283 302	58,5%	263 774	61,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	721	0,1%	3 708	0,9%
SUMA AKTYWÓW	484 094	100%	426 613	100%
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	3 693	0,8%	3 652	0,9%
Kapitał zapasowy	199 708	41,3%	189 136	44,3%
Pozostałe kapitały	3 147	0,7%	0	0,0%
Zyski/straty zatrzymane	48 178	10,0%	56 701	13,3%
Udziały niekontrolujące	5 442	1,1%	1 153	0,3%
	260 167	53,7%	250 642	58,8%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	16 069	3,3%	3 100	0,7%
Zobowiązania finansowe	4 479	0,9%	267	0,1%
Inne zobowiązania długoterminowe	473	0,1%	26	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 850	4,3%	19 010	4,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 331	0,7%	6 408	1,5%
Pozostałe rezerwy	822	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 143	0,9%	4 515	1,1%
	50 166	10,4%	33 326	7,8%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	18 050	3,7%	17 620	4,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 165	0,9%	867	0,2%
Zobowiązania handlowe	56 473	11,7%	32 459	7,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	376	0,1%	5 431	1,3%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	5 340	1,1%	1 550	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	7 165	1,5%	5 234	1,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 291	1,7%	6 446	1,5%
Pozostałe rezerwy	16 292	3,4%	5 569	1,3%
Rozliczenia międzyokresowe	57 608	11,9%	67 469	15,8%
	173 761	35,9%	142 645	33,4%
SUMA PASYWÓW	484 094	100,0%	426 613	100,0%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	%przychodów ze sprzedaży	2012 zł '000	%przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	469 360	94,5%	484 683	95,1%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 614	3,7%	12 509	2,5%
	487 974	98,2%	497 192	97,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(361 626)	75,6%	(368 306)	78,5%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 448)	2,6%	(9 836)	2,1%
	(374 074)	78,2%	(378 142)	80,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	113 900		119 050	
Koszty sprzedaży	(30 071)	6,3%	(25 203)	5%
Koszty ogólnego zarządu	(65 057)	13,6%	(54 085)	12%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	0,0%	-	0,0%
Dotacje	-	0,0%	-	0,0%
Inne przychody operacyjne	4 287	0,9%	2 982	0,6%
	4 302	0,9%	2 982	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,0%	(86)	0,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(835)	0,2%	(1 169)	0,2%
Inne koszty operacyjne	(5 419)	1,1%	(2 021)	0,4%
	(6 254)	1,3%	(3 275)	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	16 819		39 470	
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli	-		-	
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	3	0,0%	-	0,0%
Odsetki	975	0,2%	270	0,1%
Zysk ze zbycia inwestycji	3 542	0,7%	-	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	110	0,0%	7 972	1,6%
Inne	451	0,1%	25	0,0%
	5 080	1,0%	8 267	1,6%
Koszty finansowe				
Odsetki	(2 287)	0,5%	(1 394)	0,3%
Strata ze zbycia inwestycji	-	0,0%	(957)	0,2%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	(33)	0,0%
Inne	(401)	0,1%	(6 157)	1,3%
	(2 688)	0,6%	(8 541)	1,8%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek	(567)		1 122	
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	18 645		40 318	
Podatek dochodowy	(5 273)		(11 948)	
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	13 372		28 370	
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	(1 849)		(307)	
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	15 221		28 677	
Inne całkowite dochody netto	(11 114)		(9 802)	
Suma całkowitych dochodów	4 107		18 876	

Struktura pozycji w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów została wyliczona w następujący sposób:

- udział pozycji przychodowych do przychodów ogółem,
- udział pozycji kosztowych do kosztów ogółem,

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	23,3%	23,9%	24,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	5,2%	11,8%	6,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności handlowych x 365 dni</u> przychody netto	59 dni	66 dni	84 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe x 100%</u> aktywa ogółem	46,3%	41,2%	40,7%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,8	1,8

2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży za 2013 rok wyniosła 23,3% i była nieznacznie niższa od rentowności osiągniętej za okres poprzedni (około 0,6 punktu procentowego). Można zatem wskazać, iż w badanym okresie utrzymana została stabilność wskaźnika rentowności sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku, przyjął w badanym okresie wartość 5%. Wartość wskaźnika oznacza, że każda złotówka zaangażowana przez akcjonariuszy w kapitał Grupy przyniosła 0,05 zł zysku. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość wskaźnika spadła o ponad 6%.

Wskaźnik szybkości obrotu należności spadł w 2013 roku do poziomu 59 dni (w porównaniu do 66 dni w 2012 roku). Tendencja spadkowa wskaźnika informuje o skracaniu się terminu odroczenia płatności w grupie kapitałowej. W 2013 roku grupa otrzymuje swoje należności ze średnio dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności.

Z kolei wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się w okresie sprawozdawczym na poziomie 1,6, co informuje, że posiadane przez grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie około 1,5-krotności bieżących zobowiązań. Wartość wskaźnika informuje o stabilnej sytuacji Grupy w zakresie bieżącej płynności finansowej.

Wskaźnik stopy zadłużenia Grupy Kapitałowej za 2013 rok wyniósł 46,3%, co informuje, iż struktura finansowania działalności Grupy niemal po połowie finansowana jest kapitałem własnym i obcym.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych spółek tworzących Grupę Kapitałową i uzgodniono.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

.....
Jakub Juskowiak
Biegły rewident nr 12 361

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, dnia 29 kwietnia 2014 roku.