

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	8
3. Oświadczenie Zarządu.....	9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	14
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	16

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	18
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	18
III. Zasady Konsolidacji	18
IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	20
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	26
VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	28
VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę.....	29

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....

1. Przychody ze sprzedaży.....	31
2. Segmenty operacyjne.....	31
3. Koszty działalności operacyjnej.....	36
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
5. Przychody i koszty finansowe.....	38
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	38
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	40
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	41
10. Rzeczowe aktywa trwałe	41
11. Wartości niematerialne.....	46
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	49
13. Wartość firmy.....	50
14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	51
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	52
16. Zapasy.....	53
17. Kontrakty długoterminowe.....	54
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	54
19. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	56
20. Rozliczenia międzyokresowe.....	60

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	61
23. Niepodzielony wynik finansowy.....	62
24. Zobowiązania finansowe	63
25. Leasing.....	68
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	70
27. Rezerwy.....	75
28. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	78
29. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	78
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	80
31. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	82
32. Aktywa finansowe.....	85
33. Struktura zatrudnienia.....	86
34. Zarządzanie kapitałem.....	87
35. Test na utratę wartości „wartości firmy”.....	87
36. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym.....	88
37. Opcje managerskie.....	91
38. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	92
39. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	92
40. Sprawy sądowe.....	92
41. Rozliczenie podatkowe.....	92
42. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	92
43. Zdarzenia po dacie bilansu.....	92
44. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	93

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej

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

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

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka SECO/WARWICK S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony, poza spółką SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co.,Ltd. Utworzoną na czas określony 27 lat.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

IV. Skład organów jednostki dominującej 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
Od dnia 01.02.2012 r. skład Zarządu	Paweł Wyrzykowski Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
RADA NADZORCZA		
Na dzień 31.12.2011 r. skład Rady	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 grudnia 2011 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o decyzji Prezesa Zarządu, Pana Leszka Przybysza o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z dniem 31 grudnia 2011 roku. Decyzja była motywowana względami osobistymi oraz zakończeniem trzyletniej umowy o pracę z SECO/WARWICK S.A. w dniu 28 lutego 2012 roku.

W dniu 12 stycznia 2012 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. począwszy od dnia 01 lutego 2012 roku został powołany Pan Paweł Wyrzykowski.

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2011 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%
James A. Goltz	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%	600 000	5,73%
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%	485 974	4,64%

Dnia 12 marca 2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała zawiadomienia od Jamesa A.Goltz oraz Bleauhard Holdings LLC [„BHLLC”], iż James A.Goltz zbył na rzecz BHLLC 904.207 akcji Spółki. BHLLC jest podmiotem zależnym od Jamesa A.Goltz.

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu 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%
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%	485 974	4,64%

VII. Spółki zależne

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

- SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” 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.

Do Grupy należą również następujące jednostki:

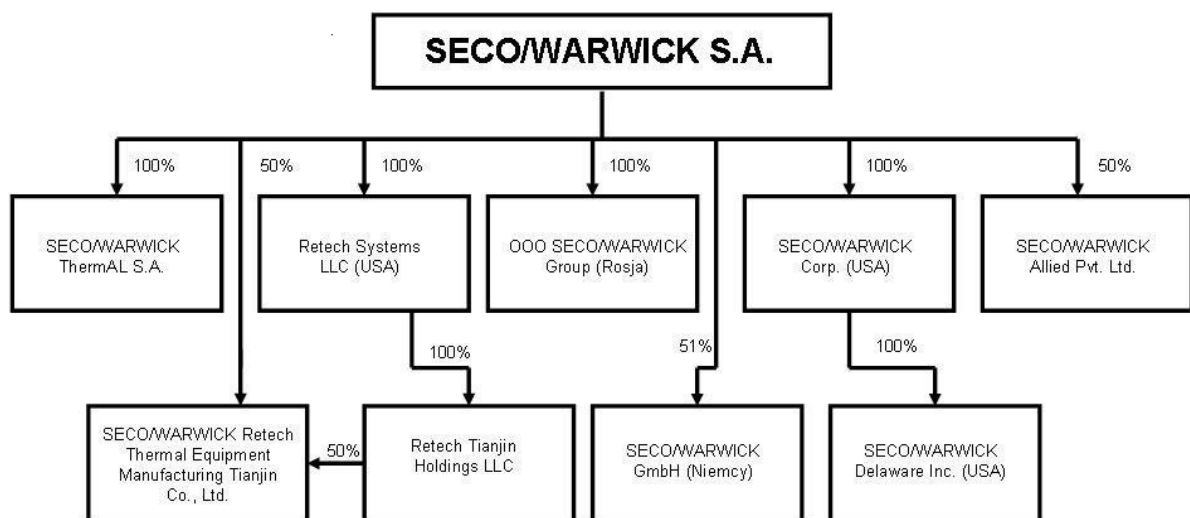
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,

- Retech Tianjin Holdings LLC, w której Spółka dominująca za pośrednictwem Retech Systems LLC posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

IX. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



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	31.12.2011	31.12.2010
średni kurs w okresie*	4,1401	4,0044
kurs na ostatni dzień okresu	4,4168	3,9603

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	370 964	194 797	89 602	48 646
Koszt własny sprzedaży	-278 754	-151 632	-67 330	-37 867
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 025	781	7 011	195
Zysk (strata) brutto	19 735	15 275	4 767	3 814
Zysk (strata) netto	15 093	15 165	3 646	3 787
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 552	-16 344	6 413	-4 082
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 760	-15 474	-2 116	-3 864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 499	21 677	-3 019	5 413
Aktywa razem	390 364	338 818	88 382	85 554
Zobowiązania razem	159 032	130 816	36 006	33 032
W tym zobowiązania krótkoterminowe	128 250	98 616	29 037	24 901
Kapitał własny	231 332	208 002	52 375	52 522
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	827	922

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane 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 (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego 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 Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
AKTYWA TRWAŁE		160 853	150 144
Rzeczowe aktywa trwałe	10	52 979	53 390
Nieruchomości inwestycyjne	12	422	435
Wartość firmy	13	65 116	58 001
Wartości niematerialne	11	14 091	13 705
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	18 462	17 907
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	9 780	6 703
AKTYWA OBROTOWE		225 347	183 124
Zapasy	16	26 034	21 168
Należności handlowe	18	107 077	63 771
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	1 311	
Pozostałe należności krótkoterminowe	18	11 642	8 953
Rozliczenia międzyokresowe	20	2 171	1 959
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	10	366
Pożyczki udzielone i należności własne	19		5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	20 285	14 489
Rozliczenia kontraktów	17	56 817	72 415
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7	4 164	5 550
AKTYWA RAZEM		390 364	338 818

Pasywa		stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
KAPITAŁY WŁASNE		231 332	208 002
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		231 540	208 002
Kapitał akcyjny	22	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	22	177 662	172 843
Pozostałe kapitały	22		35
Zyski/Straty zatrzymane	23	50 226	31 472
Udziały niekontrolujące		-208	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		30 782	28 945
Kredyty i pożyczki	24	5 568	8 892
Zobowiązania finansowe	24	113	167
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	15 654	12 476
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	4 896	2 985
Rozliczenia międzyokresowe	28	4 552	4 425
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		128 250	98 616
Kredyty i pożyczki	24	22 555	27 457
Zobowiązania finansowe	24	7 342	353
Zobowiązania handlowe	26	26 353	24 309
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	26	1 806	2 824
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	6 007	4 385
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	5 088	3 579
Pozostałe rezerwy	27	4 490	4 401
Rozliczenia międzyokresowe	28	54 608	31 308
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			3 254
PASYWA RAZEM		390 364	338 818

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski
*Prezes Zarządu*Andrzej Zawistowski
*Wiceprezes Zarządu*Wojciech Modrzyk
*Wiceprezes Zarządu*Józef Olejnik
*Członek Zarządu*Witold Klinowski
Członek Zarządu

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

		za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	370 964	194 797
Przychody netto ze sprzedaży produktów		368 612	193 435
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 352	1 362
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-278 754	-151 632
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-277 064	-150 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-1 690	-873
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		92 210	43 166
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 866	1 682
Koszty sprzedaży	2,3	-20 107	-11 097
Koszty ogólnego zarządu	2,3	-42 509	-29 955
Pozostałe koszty operacyjne	4	-2 434	-3 014
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		29 025	781
Zysk(strata) z rozliczenia nabycia kontroli			10 472
Zysk(strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi		-1 161	
Przychody finansowe	5	466	2 736
Koszty finansowe	5	-9 791	-1 417
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		1 196	2 702
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 735	15 275
Podatek dochodowy	6	-4 936	237
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 799	15 511
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			-346
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		-294	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		15 093	15 165
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	1,44	1,59
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	10 476 210	9 626 503

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-1 142	-21
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 135	83
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	-1 487	619
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	781	4
Inne całkowite dochody netto	9 287	-554
Całkowite dochody ogółem	24 380	14 612

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	30	19 735	15 275
Korekty razem:		12 540	-29 277
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-1 196	-13 175
Amortyzacja	3	6 273	5 162
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 880	-188
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 368	586
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		2 166	-1 334
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		6 532	-1 994
Zmiana stanu rezerw		2 550	2 224
Zmiana stanu zapasów		-3 820	-2 307
Zmiana stanu należności		-39 568	-37 926
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		738	14 982
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		35 653	4 822
Inne korekty		-38	-129
Gotówka z działalności operacyjnej		32 275	-14 002
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-5 722	-2 342
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 552	-16 344
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		565	703
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		287	75
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			
Inne wpływy z aktywów finansowych		5	8
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		273	620
Wydatki		9 326	16 177
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		7 019	7 371
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		478	8 796
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki			10

Środki pieniężne Spółek nad którymi GK utraciła kontrolę	508	
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	1 320	
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 760	-15 474
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 987	30 194
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 751
Kredyty i pożyczki	10 987	28 443
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	23 486	8 516
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 048	7 544
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	20 861	370
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	297	357
Odsetki	1 280	245
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 499	21 677
Przepływy pieniężne netto razem	5 293	-10 141
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 484	-10 873
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	-144
Środki pieniężne na początek okresu	14 946	25 086
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	20 239	14 946
- o ograniczonej możliwości dysponowania		
- środki pieniężne dotyczące działalności zaniechanej		508

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			(17)		83	14 546		14 612
- Emisja akcji	181	26 124						26 305
- Podział zysku		(2 918)				2 918		
- Płatności w formie akcji własnych				33				33
- Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kap.zap.		5 804				(5 804)		
- Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						399		399
- Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce RETECH						747		747
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	3 652	172 843	(17)	35	1 155	30 335		208 002
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 652	172 843	(17)	35	1 155	30 335		208 002
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku			(925)		11 135	(923)		9 287
- Podział zysku (dywidenda)						(1 048)		(1 048)
- Płatności w formie akcji własnych				(35)				(35)
- Przeniesienie wyniku za 2010 rok na .		4 819				(4 819)		0
- Zysk netto						15 093		15 093
- Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						241		241
Kapitał mniejszości SECO/WARWICK GmbH							(208)	(208)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	3 652	177 662	(942)	0	12 289	38 879	(208)	231 332

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

Paweł Wyrzykowski
Prezes ZarząduAndrzej Zawistowski
Wiceprezes ZarząduWojciech Modrzyk
Wiceprezes ZarząduJózef Olejnik
Członek ZarząduWitold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej 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 sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok 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. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2011	31.12.2010
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
SECO/WARWICK ThermAL S.A.	100%	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	100%	100%
SECO/WARWICK GmbH	51%	-
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	100%	100%
Retech Systems LLC	100%	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	50%	50%

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej. Według wartości godziwej wyceniane jest również zobowiązania z tytułu prowadzonego przez spółkę zależną programu emerytalnego.

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 trwale przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w 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.

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w 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.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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 wysoka efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy

dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2011 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 umowy leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

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

Grupa na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje szacunków wyniku na każdym kontrakcie. W przypadku możliwości wystąpienia straty na kontrakcie (przewidywane koszty przekroczą przewidywane przychody), jest ona niezwłocznie ujmowana w 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 Grupa stosuje do rozliczenia kontraktów handlowych, związanych z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego). Przychodami podlegającymi rozliczaniu w czasie są przychody udokumentowane. Za przychody udokumentowane uznaje się przychody zagwarantowane na podstawie umów pierwotnych skorygowanych o wszelkie następne zmiany umowy (aneksy), oraz wszelkie dodatkowe, ściśle związane z projektem. Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione w okresie sprawozdawczym, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty kooperantów dotąd niezafakturowane.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik

finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmują 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 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku.

➤ Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego i stopnia utrzymywania przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę Kapitałową

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.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkową”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

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

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2011	2010
Sprzedaż produktów	368 612	193 435
Sprzedaż towarów i materiałów	2 352	1 362
SUMA przychodów ze sprzedaży	370 964	194 797
Pozostałe przychody operacyjne	1 866	1 682
Przychody finansowe	466	3 152
SUMA przychodów ogółem	373 296	199 631

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

Piece atmosferyczne są szeroko stosowane w obróbce cieplnej i cieplno-chemicznej stali i metali w atmosferach ochronnych w celu wzmocnienia ich odporności. Piece atmosferyczne z przeznaczeniem do obróbki cieplno-chemicznej stosowane są między innymi w technologiach nawęglania gazowego i azotowania gazowego. Piece te mają zastosowanie głównie w przemysłach

samochodowym, metalowym, w tym produkcji łożysk tocznych, w hartowniach usługowych, przemysłach specjalnych itp.

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

Piece topialne

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

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

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

Pozostałe

Informacje dotyczące obszarów geograficznych, określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu podzielono na:

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Rosyjski i byłe ZSRR (Rosja, Białoruś, Ukraina)
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Azjatycki,
- pozostałe kraje.

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

SEGMENTY OPERACYJNE 2011

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	86 661	28 171	79 426	28 494	117 260	340 013		30 951	370 964
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	86 661	28 171	79 426	28 494	117 260	340 013		30 951	370 964
Koszty segmentu ogółem	-63 684	-18 866	-56 956	-21 686	-95 558	-256 750		-22 005	-278 755
Koszty ogólnego zarządu								-42 509	-42 509
Koszty sprzedaży								-20 107	-20 107
Przychody operacyjne								1 866	1 866
Koszty operacyjne								-2 434	-2 434
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	22 977	9 305	22 470	6 808	21 703	83 263			29 025
Przychody finansowe								466	466
Koszty finansowe netto								-9 791	-9 791
Zysk przed opodatkowaniem									19 700
Podatek dochodowy								-4 936	-4 936
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej									14 765
Wynik związany z utratą kontroli								-1 161	-1 161
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 196	1 196
Zysk (strata) mniejszości								294	294
Zysk (strata) netto za okres									15 093

SEGMENTY OPERACYJNE 2010

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	70 861	22 958	61 407	6 397	14 423	176 046	579	18 750	194 796
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	70 861	22 958	61 407	6 397	14 423	176 046	579	18 750	194 796
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% przychodów segmentu			25 139					2 810	27 949
Koszty segmentu ogółem	-48 381	-16 162	-53 992	-4 776	-12 448	-135 759	306	-15 872	-151 631
Koszty ogólnego zarządu							-481	-29 955	-29 955
Koszty sprzedaży							-142	-11 097	-11 097
Przychody operacyjne							9	1 682	1 682
Koszty operacyjne								-3 014	-3 014
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	22 480	6 796	7 415	1 620	1 975	40 287	-341		781
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli								10 472	10 472
Przychody finansowe							10	3 152	3 152
Koszty finansowe netto							-17	-1 833	-1 833
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								2 702	2 702
Zysk przed opodatkowaniem							-346		15 274
Podatek dochodowy								237	237
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							-346		-346
Zysk (strata) netto za okres									15 165

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2011

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Azja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	145 058	26 458	1 1037	90 149	6 1081	37 181	370 964
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	145 058	26 458	1 1037	90 149	6 1081	3 7181	370 964
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwałe segmentu	138 658			22 146		50	160 853
Nakłady inwestycyjne	4 020			2 776		223	7 019

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2010

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja</i>	<i>USA</i>	<i>Azja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	27 510	98 360	11 266	35 941	9 450	12 270	194 797
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	27 510	98 360	11 266	35 941	9 450	12 270	194 797
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	17 406	28 023	8 615				54 044
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwałe segmentu	139 389			8 663		2 092	150 144
Nakłady inwestycyjne	9 775			224		1 191	11 190

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	6 272	4 980
Zużycie materiałów i energii	147 950	86 897
Usługi obce	48 458	26 769
Podatki i opłaty	1 159	975
Wynagrodzenia	71 539	43 451
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 942	9 596
Program określonych świadczeń	451	512
Pozostałe koszty rodzajowe	46 683	12 935
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	338 454	186 114
Koszty sprzedaży	-20 107	-11 097
Koszty ogólnego zarządu	-42 509	-29 955
Zmiana stanu produktów	1 899	9 191
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-672	-3 494
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	277 064	150 759

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 928	2 855
Amortyzacja środków trwałych	3 506	2 625
Amortyzacja wartości niematerialnych	422	230
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	388	368
Amortyzacja środków trwałych	182	238
Amortyzacja wartości niematerialnych	206	131
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 943	1 744
Amortyzacja środków trwałych	1 580	1 346
Amortyzacja wartości niematerialnych	364	398
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	71 539	43 451
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	14 919	9 596
Program określonych świadczeń	451	512
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 023	
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	87 932	53 559
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	53 579	30 538
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	12 593	6 981
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	21 761	16 041

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie odpisu na należności	262	117
Rozwiązanie rezerw		12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	39	29
Odpisy rzeczowego majątku	40	
Zasądzony zwrot kosztów sądowych postępowania sądowego	106	
Otrzymane odszkodowania i kary	60	26
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	27	
Przychody z refakturowania		5
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	1 080	865
Inne	252	628
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 866	1 682
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzenie odpisu na należności	1 595	734
Odpis aktualizujący zapasy		136
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	6
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	25	146
Odpis aktualizujący środek trwały		486
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	500	390
Koszty zaniechanej produkcji		137
Koszty zakupu usług do refakturowania	14	232
Darowizny	53	59
Rezerwa na kary		250
Spisanie należności przedawnionych		61
Koszty zdarzeń losowych	42	
Niedobory inwentaryzacyjne	21	
Inne	181	
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 434	3 014

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	459	119
Zysk ze zbycia inwestycji		620
Wycena walutowych transakcji terminowych		1 993
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
Otrzymane dywidendy		
Inne	7	3
Przychody finansowe ogółem	466	2 735
KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Odsetki	1 764	296
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	1 047	
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	6 297	
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	401	790
Pozostałe	282	331
Koszty finansowe ogółem	9 791	1 417

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	4 158	610
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 158	610
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	777	(847)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	777	(847)
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	4 936	(237)

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych

UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 135	83
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 142)	(21)
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	(1 487)	(619)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	781	4
Pozostałe dochody całkowite	9 287	(554)

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 881	1 455	7 582	(1 842)
Leasing finansowy	206	27	179	23
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		(1 156)		
Inne	157	(41)	198	27
Dodatnie różnice kursowe	571	440	131	(87)
Korekty kontraktów długoterminowych	5 509	1 360	4 149	630
Wycena majątku finansowego	1 329	1 092	237	9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 654	3 177	12 476	(1 240)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 812	741	1 072	25
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	378	82	296	248
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	589	196	394	240
Rezerwy na straty na kontraktach	36	36		(63)
Rezerwy na gwarancję	367	(458)	825	247
Pozostałe rezerwy	353	58	295	264
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 546	1	1 545	928
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	1 257	281	976	673
Ujemne różnice kursowe	390	240	149	21
Inne	468	381	90	(125)
Wycena instrumentów finansowych	1 129	1 129		(337)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	196	14	182	25
Zobowiązania z tytułu leasingu	66	(30)	96	(7)
Odpisy aktualizujące zapasy	473	56	417	120
Odpisy aktualizujące należności	497	132	364	312
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 558	2 860	6 702	2 572

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	222	222	4	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	222	222	4	4

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Dnia 8 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 do 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 786 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Maszyny i urządzenia	3 377	-
Aktywa finansowe	786	5 550
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 168	5 550

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiada środki trwale przeznaczone do sprzedaży w postaci maszyn i urządzeń w wysokości 3 377 tys. PLN. Zdaniem Zarządu wyżej wymienione aktywa zostaną zbyte w roku obrotowym 2012, w związku z tym zgodnie z MSSF 5 zostały one zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	15 093	15 511
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	0	-346
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 093	15 165
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	15 093	15 165
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 476 210	9 626 503
Zysk na jedną akcję	1,44	1,58
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych na 2010-2011	10 250	110 250
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	9 037	100 939
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 477 423	9 635 815
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,44	1,57

Istotne informacje dotyczące zdarzeń występujących po dniu bilansowym opublikowane zostały w formie raportów bieżących na stronie w www.secowarwick.com.pl

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26.05.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku. Zysk netto wypracowany przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2010 wyniósł 8.273.151,42 zł. Kwotę 1.047.621,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,10 zł. Nie istnieją akcje uprzywilejowane Emitenta. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy - 01.07.2011 roku. W wyznaczonej dacie wypłatę dywidendy zrealizowano.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
środki trwałe	51 427	50 059
środki trwałe w budowie	1 552	3 178
zaliczki na środki trwałe w budowie		153
Rzeczowe aktywa trwałe	52 979	53 390

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	51 918	52 507
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 061	883
Razem	52 979	53 390

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	2 361	26 651	23 371	4 516	2 752	59 651
Zwiększenia, z tytułu:		1 408	10 235	1 383	263	13 289
nabycia środków trwałych		1 024	793	578	177	2 572
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		384	3 168			3 552
zawartych umów leasingu				349		349
środki trwałe przejętych jednostek			6 274	456	86	6 816
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:		761	334	221	77	1 393
zbycia			22	53	5	80
likwidacji			68		24	92
utrata kontroli		761	244	168	48	1 221
Inne						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	2 361	27 298	33 272	5 678	2 939	71 548
Umorzenie na dzień 01.01.2010		3 924	9 836	2 176	1 215	17 150
Zwiększenia, z tytułu:		903	2 390	610	250	4 154
amortyzacji		903	2 313	605	249	4 071
przeszacowania						
środki trwałe przejętych jednostek			77	5	1	83
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:		94	141	46	37	317

sprzedaży			22	15	4	41
likwidacji			66	0	16	82
utrata kontroli		94	53	31	17	194
przeszacowania						
Umorzenie na dzień 31.12.2010		4 733	12 085	2 740	1 428	20 987
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010			487			487
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	10	174	-239	56	-16	-15
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2 371	22 739	20 461	2 994	1 494	50 059

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	2 361	27 298	33 272	5 678	2 939	71 548
Zwiększenia, z tytułu:		267	6 168	1 184	161	7 780
nabycia środków trwałych		63	3 805	1 035	161	5 064
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		204	2 363			2 567
zawartych umów leasingu				149		149
środki trwałe przejętych jednostek						
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:			4 394	240	77	4 711
zbycia			80	240	37	357
likwidacji			937		40	977
utrata kontroli						
rekasyfikacja – aktywa do sprzedaży			3 377			3 377

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	2 361	27 565	35 046	6 622	3 023	74 617
Umorzenie na dzień 01.01.2011		4 733	12 085	2 740	1 428	20 987
Zwiększenia, z tytułu:		1 000	3 321	881	257	5 459
amortyzacji		1 000	3 321	881	257	5 459
przeszacowania						
środki trwale przejętych jednostek						
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:			505	195	50	750
sprzedaży			57	195	20	272
likwidacji			448		30	478
utrata kontroli						
przeszacowania						
Umorzenie na dzień 31.12.2011		5 733	14 901	3 426	1 635	25 696
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011			487			487
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011						
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	94	988	1 283	139	1	2 506
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	2 455	22 819	21 428	3 335	1 389	51 427

W okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. brak odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. wyniosły 487 tys. PLN.

Środki trwale w budowie:

Środki trwale w budowie stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Wartości niematerialne	
3 528	6 430	727	3 538	435	24	2 057	3 178
Środki trwale w budowie stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Wartości niematerialne	
3 178	8 644	243	3 096	915	147	5 869	1 552

Środki trwale w budowie	31.12.2011	31.12.2010
Linia modułowa		2 243
Stanowisko testowe do pracy z atmosfera wodorową	336	
Piec VPT	640	663
Modernizacja na hali produkcyjnej	76	208
Inne	500	64
RAZEM	1 552	3 178

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011 (w tys. zł)	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6	119	6
	KW 9444	94/22	1 415	pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444	1 415	pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10	1 121	10
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28 366	594	28 366	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	7 940	166	7 940	166
		R-m	62 885	1 567	62 885	1 567

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 10% kosztów zakupu 5 sztuk udziałów w firmie Retech Systems LLC.

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

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

W spółce SECO/WARWICK Thermal S.A. grunty i budynki o wartości bilansowej 7.744 tys.PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku – nie dotyczy) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	693	242	451	342	108	234
Środki transportu	913	370	543	952	298	648
Pozostałe środki trwałe			0			
Razem	1 606	612	994	1 294	406	882

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 451 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 234 tysiące PLN). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 543 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 648 tysięcy PLN).

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	14 091	13 705
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	14 091	13 705

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 - 31.12.2010

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	6 113	5 448	1 638	13 200
Zwiększenia, z tytułu:	523	3 243	1 815	5 581
połączenia jednostek gospodarczych				
nabycia	286	3 243	1 815	5 344
wartości niematerialne przejętych jednostek	237			237
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:	27			27
zbycia spółki zależnej				
zbycia				
likwidacji	27			27
przeszacowania				
inne				
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	5 331	8 691	3 453	17 475
Umorzenie na dzień 01.01.2010	2 590	179	604	3 374
Zwiększenia, z tytułu:	560	89	98	747
amortyzacji	560	89	98	747
amortyzacja wartości niematerialnych przejętych jednostek	6			
przeszacowania				
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:				
likwidacji				
sprzedaży				
inne				
Umorzenie na dzień 31.12.2010	2 844	268	682	3 794
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010				
Zwiększenia, z tytułu:				
Zmniejszenia, z tytułu:				
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010				
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-467			-467
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2 510	8 423	2 771	13 704

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	5 331	8 691	3 453	17 475
Zwiększenia, z tytułu:	697	595		1 292
połączenia jednostek gospodarczych				
nabycia	697	595		1 292
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:	6			6
zbycia spółki zależnej	6			6
zbycia				
likwidacji				
przeszacowania				
inne				
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	6 022	9 286	3 453	18 761
Umorzenie na dzień 01.01.2011	2 844	268	682	3 794
Zwiększenia, z tytułu:	765	87	175	1 027
amortyzacji	765	87	175	1 027
przeszacowania				
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:	6			6
likwidacji	6			6
sprzedaży				
inne				
Umorzenie na dzień 31.12.2011	3 603	355	857	4 815
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011				
Zwiększenia, z tytułu:				
Zmniejszenia, z tytułu:				
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011				
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	145			145
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	2 563	8 931	2 596	14 091

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. – nie wystąpiły. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. – nie wystąpiły.

Nota 12. 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 2011 oraz w 2010 roku wyniosły 54 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Bilans otwarcia	435	448
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	13	13
amortyzacji	13	13
sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	422	435

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527
Umorzenie na BO	92	79
Zwiększenia, z tytułu:	13	13
amortyzacji	13	13
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na BZ	105	92
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	422	435

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

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

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Zwiększenia/ zmniejszenia wartości firmy wynikającej z konsolidacji metodą pełną spółki zależnej SECO/WARWICK Corporation oraz Retech Systems LLC przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	58 000	4 284
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki Retech Systems LLC		53 545
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	7 116	171
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów		
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu sprzedaży		
Razem wartość firmy na koniec okresu	65 116	58 000

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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)

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2010	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	50 529	28 090	55 584	(2 407)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	28 800	21 489	35 070	(3 743)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	1 452	599	506	11
SECO/WARWICK Tianjin*	889	50%	50%	proporcjonalna	6 000	3 254	579	(374)
RETECH Systems LLC**	50 863	100%	100%	pełna	63 931	39 724	4 302	(42)
SECO/WARWICK RETECH	1 751	100%	100%	pełna	6 012	2 971	4 148	(30)
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	44 574	29 173	44 719	2 794

*działalność zaniechana

**dane bilansowe prezentowane na 31/12/2010; dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane za okres od 9/12- 31/12/2010

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.

Grupa posiada 50% udziałów zwykłych w kapitale SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. - spółki prawa Indyjskiego. Pozostałe 50% głosów należą do Panów U. Rao, N. Rajgopal oraz V.N. Nasta.

Udziały w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nabyła na mocy postanowień umowy nabycia udziałów z dnia 1 kwietnia 2008 r.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 653	32 885
Aktywa trwałe (długoterminowe)	18 953	10 821
Zobowiązania krótkoterminowe	32 765	21 997
Zobowiązania długoterminowe	14 186	6 491
Udział w aktywach netto	9 672	9 440
Przychody	60 331	44 725
Wynik finansowy	2 391	2 594
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%

Jednostka dominująca nie sprawuje kontroli zgodnie z MSSF 3 nad SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd., ponieważ nie ma zdolności do kierowania polityką finansową oraz operacyjną spółki. Panowie Jeffrey Boswell, Wojciech Modrzyk (Członek Zarządu Jednostki Dominującej) oraz Piotr Walasek (dyrektor finansowy Grupy SECO/WARWICK), zasiadają w sześciuosobowej radzie dyrektorów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i nie wykonują bieżących obowiązków operacyjnych na rzecz SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt, że spółka SECO/WARWICK posiada więcej niż 20% oraz mniej niż 51% udziałów zwykłych w aktywach netto nabytej spółki, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, SECO/WARWICK posiada „znaczący wpływ” na nabytą jednostkę. W związku z powyższym inwestycja w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. jest wyceniana zgodnie z MSR 28 metodą praw własności.

Transakcja nabycia 50% udziałów w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	01.04.2008
Cena nabycia	10 995
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	4 111
Wartość firmy na dzień nabycia	6 884

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość firmy	7 692	7 041
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	9 672	9 440
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	1 098	1 426
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	18 462	17 907
Cena nabycia	10 995	10 995

Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2008	398	398
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2009	204	204
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2010	1 297	1 297
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2011	1 196	
Wpłata na akcje uprzywilejowane	2 493	2 251
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 880	2 761
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	18 462	17 907

Zgodnie z MSR 12.44 Grupa kapitałowa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z intencją Zarządu Jednostki Dominującej, inwestycja w spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ma charakter długoterminowy (nie istnieją na dzień dzisiejszy plany sprzedaży udziałów). W związku z powyższym, zgodnie z MSR 12.44 od ujemnych różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie został ujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 16. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały (według ceny nabycia)	18 185	16 244
Półprodukty i produkty w toku	6 490	2 555
Produkty gotowe	1 179	2 353
Towary	180	16
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	26 034	21 168
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 737	1 644
Zapasy brutto	27 771	22 812

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2010	1 074	0	13	5	1 092
Zwiększenia w tym:	367	161	37	0	565
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	350	161	37		548
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	17				17
Zmniejszenia w tym:	13	0	0	0	13
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	13				13
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					
31.12.2010	1 427	161	50	5	1 643

Zwiększenia w tym:	134				134
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	134				134
Zmniejszenia w tym:	4		37		41
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	4		37		41
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					
31.12.2011	1 558	161	13	5	1 737

Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	481 248	493 699
Otrzymane zaliczki	(463 123)	(441 438)
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	38 691	20 153
Rozliczenia kontraktów, razem	56 816	72 414

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług netto	107 077	63 771
- od jednostek powiązanych	1 094	117
- od pozostałych jednostek	105 983	63 654
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	2 561	1 901
Należności handlowe brutto	109 638	65 671
Pozostałe należności:		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	4 451	5 573
inne	8 503	3 380
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		
Pozostałe należności brutto	122 591	74 624

Grupa 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 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 561 tysięcy PLN (2010: 1 900 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Na początek okresu	1 900	1 063
Zwiększenie	1 210	1 145
Wykorzystanie (-)	(129)	(313)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(551)	
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	131	5
Na koniec okresu	2 561	1 900

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	14 087	11 252
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	55 521	16 383
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	31 497	10 533
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 534	19 200
powyżej 1 roku	575	4 204
należności przeterminowane	3 863	2 199
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	107 077	63 771
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 561	1 900
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	109 638	65 671

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	14 050	-	11 889
EUR	12 476	53 630	7 329	29 464
USD	16 119	51 019	10 461	31 569
GBP	63	332	247	1 133
CHF			-	-
pozostałe		3 560	-	535
Razem		122 591		74 620

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	1 094	117
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		
Od jednostek stowarzyszonych	1 094	117
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Razem	1 094	117

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2011 r.

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	0	5
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0	5

W roku 2011 nie było udzielanych pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej w Grupie.

Aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Pochodne instrumenty finansowe	10	365
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	365
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	10	365

Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty	28 123	36 349
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	7 106	21
- zobowiązania leasingowe	349	55
Razem zobowiązania finansowe	35 578	36 425
- długoterminowe	6 948	8 896
- krótkoterminowe	28 630	27 529

	31.12.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	10	7 106	365	21
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	7 106	365	21
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		7 106		21
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał		-942		-17
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		-942		-17

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka SECO/WARWICK S.A. zabezpiecza średnio 60% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 55% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP 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 opis każdej relacji zabezpieczającej w SECO/WARWICK S.A. na dzień 31/12/2011.

31/12/2011	Nominał zawartej umowy z kontrahentem (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Nominał instrumentu zabezpieczającego na dzień 31.12.2011 (w tys. EUR)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	545	380	100	-36	-35	-2	30 mar 12
2	5 500	4 125	2 050	-896	-880	-16	30 mar 12
3	1 299	900	900	-400	-379	-21	1 mar 12
4	1 029	720	340	-132	-130	-2	31 maj 12
5	711	400	400	-185	-154	-31	28 mar 12
6	275	190	40	-18	-18	0	28 mar 12
7	741	525	525	-276	-276	0	31 maj 12
8	400	280	280	-132	-132	0	30 kwi 12
9	967	677	677	-335	-172	-163	31 maj 12

10	120	84	84	-37	-37	0	30 mar 12
11	203	140	140	-63	-63	0	31 maj 12
12	79	55	55	-25	-25	0	28 lut 12
13	1 710	1 190	1 190	-598	-155	-443	30 lis 12
14	576	400	400	-170	-142	-27	28 lut 12
15	800	560	400	-176	-153	-23	28 lut 12
16	1 831	1 800	400	-42	-37	-5	29 cze 12
RAZEM	16 785	12 426	7 981	-3 522	-2 788	-734	

31/12/2011	Nominał zawartej umowy z kontrahentem (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego na dzień 31.12.2011 (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	506	180	180	-118	-108	-10	31 sty 12
2	835	585	585	-377	-198	-178	30 sie 12
3	836	500	500	-305	-297	-8	2 lip 12
RAZEM	2 177	1 265	1 265	-799	-604	-196	

Spółka SECO/WARWICK Thermal S.A. zabezpiecza średnio 80% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP 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 opis każdej relacji zabezpieczającej w SECO/WARWICK Thermal S.A. na dzień 31/12/2011

31/12/2011	Nominal zawartej umowy z kontrahe- ntem (w tys. EUR)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	1 703	1 178	740	-50	-41	-9	27 kwi 12
2			170	-64	-52	-12	24 lut 12
3	373	267	100	-46	-42	-4	15 lut 12
4			67	-31	-28	-3	15 mar 12
5	1 330	1 210	1 210	-566	-542	-24	30 mar 12
6	1 385	692	554	-241	-156	-85	12 kwi 12
7		415	139	-61	-40	-21	31 maj 12
8	3 805	1 700	1 000	-463	-463	0	30 kwi 12
		1 500	700	-289	-288	-1	30 kwi 12
9	3 645	150	150	-63	-62	-1	30 kwi 12
		2 900					
10	927	550	550	-192	-171	-21	20 lut 12
			-460	161	143	18	20 lut 12
12	50	35	35	2	2	0	3 sty 12
	257	150	150	8	7	1	3 sty 12
RAZEM	13 475	10 747	5 105	-1 895	-1 733	-162	

31/12/2011	Nominal zawartej umowy z kontrahe- ntem (w tys. USD)	Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	1 019	820	75	-57	-57	0	16 kwi 12
2	556	490	270	-137	-128	-9	10 lut 12
3	1 125	870	400	-79	-38	-41	12 kwi 12
4			200	-39	-19	-20	28 mar 12
RAZEM	2 700	2 180	945	-312	-242	-70	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W dniu 16.06.2011 Spółka zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 1.100.000 EUR z ceną wykonania 3,9000 EUR/PLN z terminem zapadalności 18-06-2012;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 1.100.000 EUR z ceną wykonania 4,3400 EUR/PLN z terminem zapadalności 18-06-2012;

W dniu 01.06.2011 Spółka zawarła z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 415.000 EUR z ceną wykonania 3,9000 EUR/PLN z terminem zapadalności 11-06-2012;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 415.000 EUR z ceną wykonania 4,2260 EUR/PLN z terminem zapadalności 11-06-2012;

W dniu 20-09-2011 Spółka zawarła z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 240.000 EUR z ceną wykonania 4,1000 EUR/PLN z terminem zapadalności 18-12-2012;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 240.000 EUR z ceną wykonania 4,9320 EUR/PLN z terminem zapadalności 18-12-2012;

- kupionej opcji PUT na kwotę 800.000 EUR z ceną wykonania 4,1000 EUR/PLN z terminem zapadalności 11-01-2013;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 800.000 EUR z ceną wykonania 5,0100 EUR/PLN z terminem zapadalności 11-01-2013;

- kupionej opcji PUT na kwotę 800.000 EUR z ceną wykonania 4,1500 EUR/PLN z terminem zapadalności 16-08-2013;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 800.000 EUR z ceną wykonania 5,0680 EUR/PLN z terminem zapadalności 16-08-2013; Zawarte transakcje terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Łączna wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -567 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Banki, które są stroną transakcji.

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
ubezpieczenia	816	594
prenumeraty	5	6
VAT do rozliczenia w następnym okresie	790	642
inne	560	717
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 171	1 959

Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 249	14 002
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne	36	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	20 285	14 489

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		183		570
EUR	464	2 050	767	3 034
USD	4 970	16 983	2317	6 870
GBP	24	127	5	22
pozostałe		942		3 992
Razem		20 285		14 489

Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
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
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	Brak	-	1 726 174
James A. Goltz (od 12.03.2012-Bleauhard Holdings LLC)	Brak	-	904 207
ING NN OFE	Brak	-	600 000
OFE Polsat S.A.	Brak	-	485 974
Pozostali	Brak	-	2 640
RAZEM			10 476

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2011 - 31-12-2011	01-01-2010 - 31-12-2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 652	1 914
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Podwyższenie kapitału		181
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)		1 557
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	3 652

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 31.12.2009 roku	143 833	2
Zwiększenia	31 928	33
z podziału zysku	5 804	
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		
Podwyższenie kapitału- agio	26 124	
Wycena opcji menadżerskich		33
Zmniejszenia	2 918	
Z podziału strat	2 918	
Stan na dzień 31.12.2010 roku	172 843	35
Zwiększenia	4 819	
Z podziału zysku	4 819	
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		
Podwyższenie kapitału- agio		
Wycena opcji menadżerskich		
Zmniejszenia		35
Z podziału strat		
Opcje menadżerskie		35
Stan na dzień 31.12.2011 roku	177 662	0

Nota 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi	50 226	31 472
Wynik bieżący	15 093	15 165
Różnice kursowe	11 814	1 155
Kapitał z aktualizacji wyceny	(942)	(17)
Wynik lat ubiegłych	24 260	15 170

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty	28 123	36 350
Pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	349	497
- wycena instrumentów finansowych	7 106	22
Razem zobowiązania finansowe	35 578	36 869
- długoterminowe	5 681	9 059
- krótkoterminowe	29 897	27 810

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Spółka
KREDYTY			
31.12.2011			
Bank Handlowy	1 195	USD LIBOR 1M + 1,6 %	SECO/WARWICK S.A.
BZ WBK	3 903	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	SECO/WARWICK S.A.
BRE BANK	1 462	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %	SECO/WARWICK S.A.
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	6 835	LIBOR 1M + 1,55 %	SECO/WARWICK S.A.
BZ WBK	4 762	WIBOR 1M +1,1%	SECO/WARWICK Thermal S.A.
BRE BANK	4 967	WIBOR O/N +1,5%	SECO/WARWICK Thermal S.A.
James Golz	3 532	3,25%	Retech Systems LLC
Citibank	1 025	3,25%	SECO/WARWICK Corporation
Udziałowiec mniejszościowy	442	5%	SECO/WARWICK GmbH
Kredyty razem	28 123	x	x
31.12.2010			
CITI BANK	563	USD LIBOR 1M + 1,6 %	SECO/WARWICK S.A.
BZ WBK	3 929	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	SECO/WARWICK S.A.
BRE BANK	1 349	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %	SECO/WARWICK S.A.
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	LIBOR 1M + 1,55%	SECO/WARWICK S.A.
BZ WBK	1 070	WIBOR 1M +1,45%	SECO/WARWICK Thermal S.A.
BRE BANK	1 280	WIBOR O/N 1,5%	SECO/WARWICK Thermal S.A.
East West Bank	16 377	5%	Retech Systems LLC
East West Bank	1 408	5%	Retech Systems LLC
James Golz	2 964	3,25%	Retech Systems LLC
Kredyty razem	36 350	x	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	22 555	27 457
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 568	5 928
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 859	2 964
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 709	
Kredyty i pożyczki razem	28 123	36 350

Linie kredytowe:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra		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		Umowa nr 29/034/10//Z/VV, aneks nr 3 z 27.02.2012	PLN-WIBOR O/N+1,50%	28.03.2014	
	4 967		Umowa nr 29/003/06/Z/PX o kredyt na rachunku bieżącym, aneks z 28.10.2011, sublimit 6.000 tys. PLN	WIBOR O/N +1,5%	28.03.2014	hipoteka, weksel
			Umowa nr 29/003/06/Z/PX o na gwarancje bankowe, aneks z 28.10.2011, limit do 11.000 tys. PLN	0,135% miesięcznie	30.06.2014	hipoteka, weksel
Bank Handlowy	1 195		Umowa o kredyt w rachunku bieżącym BDK/KR-RB/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	0,15 % a.v ; 1,8 p.a.	30.11.2012	poddanie się egzekucji do kwoty

			rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z BDK/URT/0000099098/0056/11 z 19.12.2011	Za każdy rozpoczęty m-c ważności - płatne w całości z góry		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
	4 762		K0007028 o kredyt w rachunku bieżącym, aneks z 30.08.2011, limit do 6.000 tys. PLN	WIBOR 1M +1,45%	31.08.2012	pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych prowadzonych w Banku; weksel in blanco; hipoteka kaucyjna do kwoty 6.500.000,00 PLN; oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej do kwoty 12.000.000 PLN do 31.08.2015.
			K0006975 o limit na gwarancje bankowe, aneks z 30.08.2011, limit do 9.000 tys. PLN	0,5% kwartalnie	31.08.2012	nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w BZ WBK S.A.; weksel In blanco; cesja z kontraktów
East West Bank			Umowa o linię kredytową nr.3001971 na kwotę 16.000 tys. USD	5%	29.02.2012	hipoteka + gwarancja zarządu
			Umowa o linię kredytową nr.87813163 w wysokości 3.000 tys. USD	5%	01.03.2012	hipoteka + gwarancja członka Grupy
Citibank	1 025		Umowa o linię kredytową w wysokości 1.000 tys. USD	3,25%	-	gwarancja
Razem	17 315	6 835				

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2011

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
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
BZ WBK	4 762		31.08.2012	pełnomocnictwo, weksel, hipoteka
BRE BANK	4 967		28.03.2014	hipoteka, weksel
James Golz	3 532*	1 000	31.01.2013	gwarancja wspólnika
Citibank	1 025	300	-	gwarancja
Długoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	6 835	2 000	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD
Udziałowiec mniejszościowy S/W GmbH	442	100	-	gwarancja wspólnika

* Wycena bilansowa pożyczki wynosi 3.417 tys. PLN, pozostała kwota to wartość naliczonych odsetek.

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2010:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
CITI BANK	563	190	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR
BZ WBK	3 929		30.10.2011	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN
BRE BANK	1 349		30.06.2011	weksel in blanco
BZ WBK	1 070		31.08.2011	weksel in blanco
BRE BANK	1 280		30.06.2011	weksel in blanco
East West Bank	16 377	5 525	30.04.2011	hipoteka + gwarancja zarządu
East West Bank	1 408	475	31.03.2011	hipoteka + gwarancja członka Grupy
Długoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	2 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD
James Golz	2 964	1 000	31.01.2013	gwarancja wspólnika

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		15 094		7 628
EUR	100	442		
USD	3 650	12 587	9 690	28 159
GBP				
CNY				
Kredyty i pożyczki razem	x	28 123	x	35 787

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zapłacone raty leasingowe	64	71
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	45	57
W okresie od 1 do 5 lat	48	37
Powyżej 5 lat		
Razem	93	94

Umowy leasingu operacyjnego w 2011 oraz w 2010 roku obejmują sprzęt biurowy użytkowany przez SECO/WARWICK Corporation.

Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	258	236	365	331
W okresie od 1 do 5 lat	119	113	178	167
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	377	349	544	499
Koszty finansowe	28	x	42	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	349	349	502	499
krótkoterminowe	236	236	331	331
długoterminowe	113	113	167	167

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
BZ WBK Leasing	ZD2/00002/2009	47	PLN	20-01-2012	2
BZ WBK Leasing	ZD2/00001/2009	42	PLN	20-01-2012	2
Volkswagen Leasing	4810073-1209-02185	64	PLN	11-04-2012	8
BRE Leasing	ELTERMA/PO/105666/2010	69	PLN	16-12-2012	24
BRE Leasing	ELTERMA/PO107533/2010	104	PLN	21-02-2013	40
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112021/2010	54	PLN	30-07-2013	27
BRE Leasing	ELTERMA/PO112022/2010	63	PLN	20-08-2013	32
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112023/2010	58	PLN	30-07-2013	28
IKB Leasing Polska	1003402	343	PLN	11-08-2011	68
BRE Leasing	ELTERMA/PO/120581/2011	60	PLN	27-04-2014	43
Millenium Leasing	K150078	88	PLN	05-11-2014	70
BRE Leasing	PO/77517/2009	140	PLN	13-01-2012	5
Razem	x	1 132	x	x	349

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
IKB Leasing	1003402	343	PLN	11-ście-11	119
BRE Leasing	ELTERMA/PO57183/208	82	PLN	15-gru-10	1
BRE Leasing	ELTERMA/PO58082/2008	95	PLN	11-sty-11	4
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58402/2008	59	PLN	15-sty-11	2
BRE Leasing	ELTERMA/PO/59322/2008	66	PLN	11-lut-11	4
WBK Leasing	ZD2/00002/2009	47	PLN	20-sty-12	17
WBK Leasing	ZD2/00001/2009	42	PLN	20-sty-12	15
Volkswagen Leasing	4810073-1209-02185	64	PLN	11-kwi-12	28
BRE Leasing	ELTERMA/PO/10566/2010	69	PLN	16-gru-12	44
BRE Leasing	ELTERMA/PO107533/2010	104	PLN	21-lut-13	72
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112021/2010	54	PLN	30-lip-13	42
BRE Leasing	ELTERMA/PO112022/2010	63	PLN	20-się-13	50
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112023/2010	58	PLN	30-lip-13	45
BRE Leasing	PO/77517/2009	140	PLN	13-sty-12	55
Razem	x	1 286	x	x	498

Nota 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	34 166	31 518
<i>zobowiązania długoterminowe</i>		
Razem	34 166	31 518

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	98	
Wobec jednostek pozostałych	26 255	24 309
Razem	26 353	24 309
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 806	2 824
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 317	3 063
Inne zobowiązania	2 690	1 322
Razem pozostałe	7 813	7 209
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	34 166	31 518

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		14 722		13 226
EUR	1 452	6 487	1 849	7 312
USD	3 495	11 944	2 540	7 529
GBP	1	4	125	573
SEK	2	1		
pozostałe		1 007		2 879
Razem		34 166		31 519

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2010	24 309	24 309					
31.12.2011	26 353	26 353					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2010	7 209	7 209					
31.12.2011	7 813	7 813					

SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązania inwestycyjnego krótkoterminowego wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD. (na koniec 31.12.2010 roku zobowiązanie wynosiło 490 tys. zł.). Zobowiązanie wynikało z umowy nabycia udziałów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	442	
Wobec jednostek pozostałych		
RAZEM	442	

Pożyczka udzielona spółce SECO/WARWICK GmbH przez udziałowca mniejszościowego.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2011	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN*	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	37	37	SECO/WARWICK S.A.
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	SECO/WARWICK ThermAL
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	90	398	
Gwarancja 19	BZ WBK	APG	PLN	429	429	
Gwarancja 20	BZ WBK	APG	EUR	112	495	
Gwarancja 21	BZ WBK	APG	EUR	500	2 208	
Gwarancja 22	BRE	APG	USD	281	960	
Gwarancja 23	BZ WBK	APG	EUR	112	495	
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	2 156	7 369	
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	3 234	11 053	
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	4 312	14 737	
Gwarancja 27	EAST WEST BANK	PBG	USD	5 390	18 421	Retech Systems
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	116	
Gwarancja 29	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	116	
RAZEM					72 686	

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2011

31.12.2010	Bank	Tytulem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	200	792	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	184	729	
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	140	554	
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	174	687	
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	12	46	
Gwarancja 7	BRE	PBG	EUR	159	628	
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	135	533	
Gwarancja 9	HSBC	PBG	PLN	850	850	
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	233	924	
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	803	803	

Gwarancja 12	BRE	BB	EUR	54	214	
Gwarancja 13	BRE	APG	PLN	785	785	
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	233	924	
Gwarancja 15	BRE	BB	USD	26	77	
Gwarancja 16	BH	APG	EUR	719	2 848	
Gwarancja 17	BRE	PGB	EUR	137	542	
Gwarancja 18	BRE	APG	USD	510	1 512	
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	83	328	
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	42	166	
Gwarancja 21	BZ WBK	APG	EUR	642	2 535	LZT Elterma
Gwarancja 22	BZ WBK	APG	PLN	1000	1 000	
Gwarancja 23	BZ WBK	APG	PLN	3006	3 006	
Gwarancja 24	BZ WBK	PBG	PLN	859	859	
Gwarancja 25	BRE	APG	EUR	373	1 475	
Gwarancja 26	BRE	APG	EUR	48	190	
Gwarancja 21	HUNTINGTON	PBG	USD	320	108	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 22	EAST WEST BANK	PBG	USD	227	77	Retech Systems
Gwarancja 23	EAST WEST BANK	PBG	USD	418	141	
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 002	338	
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	239	81	
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 089	367	
Gwarancja 27	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
RAZEM					24 176	

**Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2010

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- BB → gwarancja zapłaty wadium przetargowego
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy
- WAD → wadialna
- CRB → spłaty kredytu

POREČZENIA SECO/WARWICK. S.A.

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 6.04.2011 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. do kwoty 225.000 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursu NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 14.233 tys. PLN.

Dnia 17.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK.S.A. udzieliła zabezpieczenia na wypadek roszczeń z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz Jamesa A. Goltza w związku z linią kredytową otwartą na rzecz RETECH Systems przez East West Bank.

Dnia 10.03.2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej nr 3001971 zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD.

Poręczenie SECO/WARWICK S.A. na rzecz spółki Hart-Tech Sp. z o.o. w kwocie 2.000 tys. PLN stanowi zabezpieczenie kredytu udzielanego dla spółki Hart-Tech Sp. z o.o. przez Bank Ochrony Środowiska. Powyższe poręczenie jest udzielane warunkowo w rozumieniu przepisu art. 89 kodeksu cywilnego, a warunkiem powodującym powstanie skutków prawnych zobowiązania, czyli udzieleniem przez SECO/WARWICK S.A. poręczenia, jest przyznanie Hart-Tech Sp. z o.o. przez Bank Gospodarki Krajowej premii technologicznej w działaniu 4.3. Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS (Spółki polskie)

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.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	134	113
Środki pieniężne	415	326
Zobowiązania z tytułu Funduszu	91	76
Saldo po skompensowaniu	410	334
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	576	500

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 131 tys. PLN (w roku 2010 kwota ta wyniosła 80 tys. PLN) Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 27. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółki polskie w Grupie wypłacały pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym w Grupie na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzona jest rezerwa na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010
stan na początek okresu	238	147
zwiększenia	189	238
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	189	238
wykorzystanie		(77)
rozwiązanie	(110)	(70)
stan na koniec okresu	317	238

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,8	6,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2011 do 31-12- 2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	784	624
b) zwiększenia	1 717	791
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	1 717	791
c) wykorzystanie	289	185
d) rozwiązanie	502	446
e) różnice kursowe z przeliczenia		
f) stan na koniec okresu	1 710	784
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	1 919	250
b) zwiększenia	4 146	1 919
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	4 146	1 919
c) wykorzystanie	1 618	250
d) rozwiązanie	1 173	
e) różnice kursowe z przeliczenia		6
f) stan na koniec okresu	3 274	1 919
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	869	98
b) zwiększenia	104	869
- rezerwy przejętych jednostek		775
- utworzenie rezerwy	104	74
c) wykorzystanie	8	39
d) rozwiązanie	862	59
e) różnice kursowe z przeliczenia		
f) stan na koniec okresu	104	869

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)

Wyszczególnienie	2011	2010
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	12 033	9 625
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	612	538
Zysk / (strata) aktuarialna	1 572	829
Zapłacone składki	-707	-556
Wartość zobowiązania koniec okresu	13 509	10 436
Zmiana aktywów programu		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	8 865	6 874
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	-51	659
Wpłacone składki	820	711
Wyplacone składki	-707	-556
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	8 926	7 689
Wartość netto zobowiązania w bilansie		
Wartość zobowiązania koniec okresu	13 509	10 436
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	8 926	7 689
Wartość zobowiązania koniec okresu	-4 579	-2 747
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	6 657	4 112
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	75	94
Koszty ujęte w rachunku wyników		
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	531	552
Oczekiwany zwrot z aktywów programu	-588	-542
Zysk / (strata) aktuarialna z aktywów programu	481	470
Ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	27	32
Koszty ujęte w rachunku wyników	451	512

POZOSTALE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 250	432	388		3 070
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 683	250	934		3 867
Wykorzystane	-1 442		-202		-1 644
Rozwiązane	-336	-432	-154		-922
Różnice kursowe	28		2		30
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	3 183	250	968		4 401
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego	456		3 498		3 954
Wykorzystane	-71		-170		-241
Rozwiązane	-1 462		-2 161		-3 623
Różnice kursowe					
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 106	250	2 135		4 491

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- dofinansowanie do środków trwałych		1
- dofinansowanie z MNiSW	4 552	4 425
- kontrakty długoterminowe	54 608	31 306
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	59 160	35 732
długoterminowe	4 552	4 425
krótkoterminowe	54 608	31 307

Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	20 285	14 489
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(46)	457
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	20 239	14 946

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	6 273	5 161
amortyzacja wartości niematerialnych	4 593	852
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 667	4 296
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
różnice kursowe		
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego:	2 551	2 224
bilansowa zmiana stanu rezerw	3 507	4 130
wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS		(1 776)
różnice kursowe	(956)	(130)
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	(3 819)	(2 307)
bilansowa zmiana stanu zapasów	(4 866)	(2 472)
działalność zaniechana		(408)
wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS		475
różnice kursowe	1 046	98
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji, z wyjątkiem wyłączenia należności z tytułu podatku dochodowego:	(39 568)	(37 926)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(46 195)	(27 910)
działalność zaniechana		(227)
wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS		(9 770)
różnice kursowe	6 627	(19)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych oraz wyłączenia zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:	739	14 982
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 262	23 864
działalność zaniechana		1 414
wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS		481
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	147	
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	50	(59)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		(160)
różnice kursowe	(5 550)	962
kredyty	9 380	(13 516)
wycena instrumentów pochodnych	(7 040)	1 750
zobowiązanie wobec SECO/WARWICK Allied	490	246
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem wyłączenia zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego, wynika z następujących pozycji:	35 653	4 822
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38 768	(758)
działalność zaniechana		(37)
wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS		6 107
różnice kursowe	(3 116)	(491)

Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

31.12.2011								
Należności	SECO/WARWICK ThermAL S.A.	SECO/ WARWICK Retch	SECO/ WARWICK Corp.	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK GmbH	Retch Systems LLC	Allied
Zobowiązania								
SECO/WARWICK ThermAL S.A.	X		413		1 045			
SECO/WARWICK Retch		X						
SECO/WARWICK Corp.	253		X					14
SECO/WARWICK Moskwa	58			X				
SECO/WARWICK S.A.	3 859	922	2 377	173	X		1 292	1 080
SECO/WARWICK GmbH						X		
Retch Systems LLC					157		X	
Allied Consulting			98					X
31.12.2010								
Należności	ELTERMA S.A.	SECO/ WARWICK Retch	SECO/ WARWICK Corp.	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK TIANJIN	Retch Systems LLC	Allied
Zobowiązania								
ELTERMA S.A.	X		110		724			
SECO/WARWICK Retch		X						
SECO/WARWICK Corp.	41		X		384			
SECO/WARWICK Moskwa	40			X				
SECO/WARWICK S.A.	1 878	504	1 712	160	X		-28	117
SECO/WARWICK TIANJIN						X		
Retch Systems LLC					1 336		X	
Allied Consulting								X

31.12.2011								
Przychody ze sprzedaży	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK ThermAL S.A.	SECO/ WARWICK Retch	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK Corp.	SECO/ WARWICK GmbH	Retch Systems LLC	ALLIED
Zakup								
SECO/WARWICK S.A.	X	7 177	353	1 824	2 207		409	1 053
SECO/WARWICK ThermAL S.A.	2 507	X		142	271			
SECO/WARWICK Retch			X					
SECO/WARWICK Moskwa		712		X				
SECO/WARWICK Corp.	1 283	266			X			711
SECO/WARWICK GmbH						X		
Retch Systems LLC	23						X	
ALLIED								X

31.12.2010								
Przychody ze sprzedaży	SECO/ WARWICK S.A.	ELTERMA S.A.	SECO/ WARWICK Retch	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK Corp.	SECO/ WARWICK TIANJIN	Retch Systems LLC	ALLIED
Zakup								
SECO/WARWICK S.A.	X	3 906	634	162	3 474		254	1
ELTERMA S.A.	1 195	X			247			
SECO/WARWICK Retch			X					
SECO/WARWICK Moskwa	506			X				
SECO/WARWICK Corp.	352	80	7		X	15		30
SECO/WARWICK TIANJIN	15					X		
Retch Systems LLC							X	
ALLIED								X

Pozostałe podmioty powiązane

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A a Piotrem Zawistowskim

Przedmiotem umowy o pracę z 1 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 lutego 2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu 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 pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK 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	2011	2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	317	415

Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd jednostki dominującej	2 166	2 179
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 166	2 179
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	138	140
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	138	140
Zarządy jednostek zależnych	3 714	1 548
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 714	1 548
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	42	42
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	42	42
Razem	6 060	3 909

Wynagrodzenia ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2011	31.12.2010
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK S.A.</u>		
Leszek Przybysz	528	531
Andrzej Zawistowski	300	300
Witold Klinowski	526	526
Józef Olejnik	423	425
Wojciech Modrzyk	389	397
Razem	2 166	2 179
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK Thermal S.A.</u>		
Jarosław Talerzak	360	-
Bartosz Klinowski	240	-
Joanna Zyguła	75	-
Ryszard Rej	60	187
Zbigniew Skubiszewski	-	265
Grzegorz Paluch	-	363
Razem	735	815
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK Retech **</u>		
Janusz Kowalewski	262**	40
Nancy Kowalewski	190**	16
Sławomir Woźniak	62	17
Qiu Mao	102	-
Richard Li	39	-
Razem	655	73
<u>ZARZĄD RETECH</u>		
James Golz	699	45*
Razem	699	45
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK Corporation</u>		
Jeffrey W. Boswell	404	359
Arthur V. Russo	387	338
Louis Stack	281	256
Keith Boeckenhauer	553	477
Razem	1 625	1 430

*09.12-31.12.2010

**01.01-29.04.2011

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2011	31.12.2010
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u>		
Artur Grygiel	-	10
Piotr Kowalewski	30	30
Piotr Kula	24	24
Henryk Pilarski	36	36
Artur Rusiecki	24	24
Mariusz Czaplicki	24	16
Razem	138	140
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK Thermal S.A.</u>		
Henryk Pilarski	42	42
Razem	42	42

Członkowie Rady Nadzorczej w SECO/WARWICK Corporation, Retech Systems i SECO/WARWICK Retech oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. nie pobierają wynagrodzenia.

Nota 32. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2011r.
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Aktywa finansowe						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	18 465	17 907	18 465	17 907	18 465
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	-	3	-	3	-
pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	-	5	-	5	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	119 778	72 724	119 778	72 724	119 778
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	10	366	10	366	10
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	10	366	10	366	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	20 285	14 489	20 285	14 489	20 285
Zobowiązania finansowe						
krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	17 314	25 976	17 314	25 976	
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK					
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	236	331	236	331	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	37 698	31 518	37 698	31 518	
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	7 106	21	7 106	21	
długoterminowe						
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	5 568	10 374	5 568	10 374	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK					
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	113	167	113	167	

Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w tabeli.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2010		
	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

Grupa 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 3 poziomu.

Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie*	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	309	239
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	428	452
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	5
Razem	739	696

*pracownicy spółek zależnych

Nota 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Nota 35. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

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:

2011 r.		
Lp.	Wyszczególnienie	
1.	Okres prognozy	5 lat
2.	Stopa dyskonta:	
	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>	12,0%
	<i>Retech Systems LLC</i>	7,9%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	2%

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 36. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK 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. Grupa zarządza ryzykiem finansowym 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 Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. 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 dla spółek grupy.

36.1 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EUR oraz USD. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym występuje ryzyko marży z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych spółek grupy. Przede wszystkim SECO/WARWICK Corporation oraz Retech Systems LLC są narażone na tego typu ryzyko.

Analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na zmianę kursu PLN/USD oraz PLN/EUR.

Jeśli na 31 grudnia 2011 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitał własny byłby niższy o +1 000 tys. PLN (dla 2010 roku byłoby to odpowiednio +91 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitał własny byłby o +2 560 tys. PLN wyższy (dla 2010 roku byłoby to odpowiednio +163 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2011 roku EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy Grupy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitał własny byłby niższy o -1 390 tys. PLN (dla 2010 roku byłoby to odpowiednio -4 994 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs euro uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitał własny byłby o +2 950 tys. PLN wyższy (dla 2010 roku byłoby to odpowiednio +5 984 tys. PLN).

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 przeliczania pozycji bilansowych: 3,4174
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 4,4168

Przyjęte założenia dla 2010 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,0402
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,0044
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 2,9641
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 3,9603

Grupa uznaje, że sprzedaż może potencjalnie powodować koncentrację ryzyka walutowego. W danym roku obrotowym 33% przychodów ze sprzedaży Grupy zostało rozliczonych w walucie EUR, 54% w USD oraz 13% w PLN.

36.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w Grupie nie jest istotne. W roku obrotowym 2011 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 1 764 tys. zł.

36.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży Grupy 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 oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu Spółki dominującej, ryzyko cenowe jest ograniczone do minimum.

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez Grupę SECO/WARWICK 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 Grupę SECO/WARWICK. W przekonaniu Zarządu spółki dominującej Grupa SECO/WARWICK realizuje obecnie wiele działań skoncentrowanych na wzmacnianiu 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.

36.4 Zarządzanie kapitałem

Grupa 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. Grupa definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i długu netto.

Polityka zarządzania kapitałem Grupy 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, Grupa okresowo ustala ramy dla struktury finansowania. Aktualne cele Grupy w obszarze zarządzania kapitałem są następujące:

- wskaźnik płynności ogólnej – od 1,5 do 2,5
- wskaźnik szybkiej płynności – powyżej 1

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

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

3.6.5 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie 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 na poziomie poszczególnych spółek Grupy.

Grupa zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Grupa uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 24). Kredyty bankowe stanowią na dzień 31.12.2011 roku 30% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2010 rok - 46%).

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 27.

3.6.6 Ryzyko kredytowe

Grupa 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. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do jednego kontrahenta według stanu na 31.12.2011 roku zawierała się w przedziale 10% - 15% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 19.

Nota 37. OPCJE MENADŻERSKIE

29 kwietnia 2009 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 27.07.2009 r. Spółka planuje realizację Programu Motywacyjnego w latach 2009-2011, zaś warranty subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2012 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Koszt Programu Motywacyjnego

Spółka zakłada, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej programu opcji menadżerskich na dzień przyznania tj. 29 kwietnia 2009 roku nie jest możliwe. Zgodnie z MSSF 2.24 w takich przypadkach jednostka jest zobligowana do zastosowania podejścia księgowego wykorzystującą wartość wewnętrzną instrumentów (tj. cenę bazowych akcji pomniejszoną o cenę wykonania opcji). Zgodnie z modelem wartości wewnętrznej:

- jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia
- na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej przez wypełnioną część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie
- od momentu nabycia uprawnień do opcji wszystkie zmiany w ich wartości wewnętrznej aż do dnia rozliczenia powinny być ujmowane w zysku lub stracie.

W roku obrotowym 2011 nie zostały spełnione wszystkie konieczne Kryteria Przydziału wskazane w § 5 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lipca 2007 r., zmienionej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2008 r. oraz uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2009 r., a także w § 4 ust. 2, 3 i 8 Regulaminu Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. wobec czego nie zostały przyznane żadne warranty subskrypcyjne.

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na rok 2010 wyniosła 0 zł, w związku z tym, na dzień 31 grudnia 2011 roku koszt programu opcji menadżerskich w spółce SECO/WARWICK SA został ustalony w następujący sposób

Kurs akcji 31 grudnia 2011	22,90 zł
Cena wykonania opcji w 2010 roku	27,55 zł
Wartość wewnętrzna opcji	0 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Ilość przyznanych opcji w 2010 roku	13.879
Wartość wewnętrzna opcji	0 zł
Koszt okresu	0 zł

Nota 38. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółki Grupy nie aktywowały kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 39. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 40. 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) - Grupy.

Nota 41. 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 2011 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

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

Nota 42. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Zagadnienia dotyczące noty numer 43 nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych w Grupie.

Nota 43. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 12.01.2012 roku, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.02.2012 roku.

Od dnia 26.01.2012 do 02.02.2012 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.788.000

EURO (11.708.206 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 3.650.000 USD (11.663.575 zł) oraz jedenaście zerokosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.220.000 EURO (9.373.506 zł), jeden zerokosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 800.000 USD (2.578.640 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 35.323.927 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 3.100.000 USD (9.906.050 zł), podpisany dnia 02.02.2012 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 02.02.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Reteck Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana dnia 02.02.2012 roku na okres 12 miesięcy, której wartość wynosi 21 531 600 USD (68 804 228 PLN).

W dniu 12.03.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. otrzymał zawiadomienia od Jamesa A. Goltz oraz Bleauhard Holdings LLC [„BHLLC”], iż James A. Goltz zbył na rzecz BHLLC 904.207 akcji Spółki. BHLLC jest podmiotem zależnym od Jamesa A. Goltz.

W dniu 16.04.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Reteck Systems LLC. z siedzibą w USA oraz Titanium Metals Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana w dniu 12.04.2012 roku, na okres od 12.04.2012 do 30.11.2013 roku, jej wartość wynosi 16 884 192 USD (53 722 122 PLN). Zgodnie z umową, wszelkie nierozstrzygnięte spory między obiema stronami będą przedkładane do arbitrażu. Postępowanie arbitrażowe będzie prowadzone zgodnie z postanowieniami przepisów proceduralnych stanu Illinois. Dostawy wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będą sukcesywnie w czasie trwania umowy, wg określonych harmonogramów. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Łączna wartość przedmiotowej umowy przekracza wartość 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Nota 44. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółki Grupy w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie dokonały hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu