

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

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

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	1
1. Informacje ogólne.....	3
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	6
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	15
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	17
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	18
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	20
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	22
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	24
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	25
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	26
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	28
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	30
Jednostkowe Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	31
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	32

1. Informacje ogólne

Informacja o Grupie SECO/WARWICK

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

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

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

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

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem dominującym wobec 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.,
- Retech Tianjin Holdings LLC,
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie.

Wyżej wymienione spółki zostały dokładniej opisane w poniższej tabeli.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK Thermal S.A. (1)	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc (2)	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC (3)	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. (4)	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
Retech Tianjin Holdings LLC (5)	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (6)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK GmbH (7)	Stuttgart (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	51%

(1) Dnia 05.01.2011 roku uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. dokonało zmiany nazwy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.

(2) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc.

⁽³⁾ Dnia 16.11.2010 roku SECO/WARWICK S.A. zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC.

⁽⁴⁾ SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC.

⁽⁵⁾ Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Retech Tianjin Holdings LLC.

⁽⁶⁾ Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki

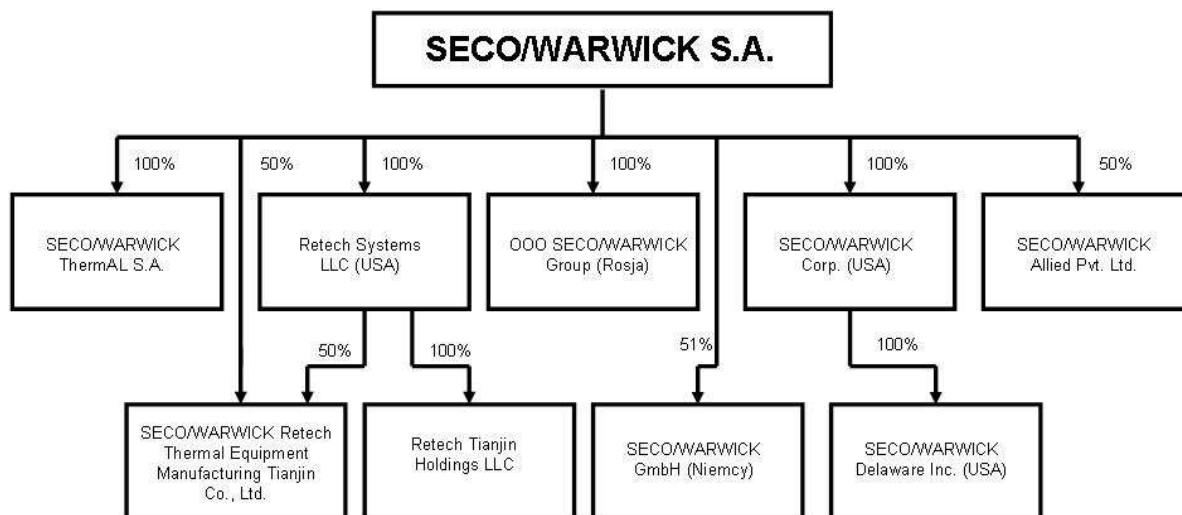
⁽⁷⁾ Dnia 09.08.2011 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A. posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Thomas Wingens.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W 2011 roku utworzono spółkę SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech oraz zdekonsolidowano¹ spółkę SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) w poprzednim okresie konsolidowaną metodą proporcjonalną z uwagi na utratę kontroli.

Po dniu 31 grudnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania:



¹ Z uwagi na fakt, iż spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) nie przekazuje sprawozdań finansowych, Zarząd SECO/WARWICK S.A. uznał, że zachodzą przesłanki do utraty kontroli, w związku z tym przeprowadzono dekonsolidację tej spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie 34 MSR 27 dokonano niezbędnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym

ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Nie amortyzuje się gruntów.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z całkowitych dochodów skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuarialistów,
- na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów); w zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu,
- na program określonych świadczeń - opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

b) *Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz

wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010,

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku,
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku,
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku,
- **Zmiany do rocznych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku,
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie 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 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 MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

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

3. Wybrane dane finansowe

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

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

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367 518	194 797	88 770	48 646
Koszt własny sprzedaży	-276 371	-151 632	-66 754	-37 867
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 197	781	6 811	195
Zysk (strata) brutto	19 793	15 275	4 781	3 814
Zysk (strata) netto	15 597	15 165	3 767	3 787
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 331	-16 344	6 360	-4 082
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 117	-15 474	-2 927	-3 864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 921	21 677	-2 155	5 413
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	392 448	338 818	88 854	85 554
Zobowiązania razem	161 266	130 816	36 512	33 032
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	131 829	98 616	29 847	24 901
Kapitał własny	231 182	208 002	52 342	52 522
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	827	922

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 818	105 603	30 632	26 372
Koszt własny sprzedaży	-92 046	-72 735	-22 233	-18 164
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 173	10 146	2 216	2 534
Zysk (strata) brutto	5 771	10 614	1 394	2 651
Zysk (strata) netto	4 525	8 273	1 093	2 066
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 295	-5 125	554	-1 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 538	-23 895	-613	-5 967
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 087	13 267	-263	3 313
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	226 890	216 541	51 370	54 678
Zobowiązania razem	55 203	47 560	12 498	12 009
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	40 951	32 925	9 272	8 314
Kapitał własny	171 687	168 981	38 871	42 669
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	827	922

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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

Aktywa	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.	stan na 31.12.2010r.
AKTYWA TRWAŁE	160 123	158 091	150 144
Rzeczowe aktywa trwałe	52 926	55 898	53 390
Nieruchomości inwestycyjne	422	425	435
Wartość firmy	65 116	62 067	58 001
Wartości niematerialne	13 769	13 810	13 705
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 484	17 210	17 907
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 403	8 677	6 703
AKTYWA OBROTOWE	227 295	225 353	183 124
Zapasy	26 034	24 823	21 168
Należności handlowe	107 347	75 625	63 771
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 131	15 348	8 953
Rozliczenia międzyokresowe	3 417	3 022	1 959
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10		366
Pożyczki udzielone i należności własne			5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 285	18 349	14 489
Rozliczenia kontraktów	57 073	88 186	72 415
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	5 030	1 654	5 550
AKTYWA RAZEM	392 448	385 098	338 818

Pasywa	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.	stan na 31.12.2010r.
KAPITAŁ WŁASNY	231 182	225 223	208 002
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	231 390	224 812	208 002
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	177 662	177 662	172 843
Pozostałe kapitały	-1 021	112	35
Zyski/Straty zatrzymane	51 098	43 387	31 472
Udziały niekontrolujące	-208	411	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	29 437	31 533	28 945
Kredyty i pożyczki	5 568	7 363	8 892
Zobowiązania finansowe	113	131	167
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	14 308	16 593	12 476
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 896	3 041	2 985
Rozliczenia międzyokresowe	4 552	4 406	4 425
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	131 829	128 342	98 616
Kredyty i pożyczki	22 441	29 284	27 457
Zobowiązania finansowe	7 455	10 250	353
Zobowiązania handlowe	28 066	27 016	24 309
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	2 924	3 603	2 824
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 401	6 231	4 385
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 394	1 541	3 579
Pozostałe rezerwy	5 235	5 744	4 401
Rozliczenia międzyokresowe	52 915	44 674	31 308
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			3 254
PASYWA RAZEM	392 448	385 098	338 818

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

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 (narastająco IV kwartał 2011)	za okres 01.10.2011 – 31.12.2011 (IV kwartał 2011)	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 (narastająco IV kwartał 2010)	za okres 01.10.2010 – 31.12.2010 (IV kwartał 2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	367 518	102 267	194 797	76 003
Przychody netto ze sprzedaży produktów	365 166	101 243	193 435	75 593
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 352	1 025	1 362	410
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-276 371	-78 424	-151 632	-57 859
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-274 681	-77 634	-150 759	-57 588
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-1 690	-790	-873	-271
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	91 147	23 843	43 166	18 144
Pozostałe przychody operacyjne	3 237	1 115	1 682	729
Koszty sprzedaży	-20 076	-6 139	-11 097	-3 195
Koszty ogólnego zarządu	-42 308	-13 578	-29 955	-9 066
Pozostałe koszty operacyjne	-3 803	-758	-3 014	-2 430
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 197	4 484	781	4 182
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli			10 472	10 472
Zysk (strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli	-294			
Przychody finansowe	486	-1 688	2 736	-89
Koszty finansowe	-9 815	-4 634	-1 417	30
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	1 219	1 182	2 702	1 267
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 793	-656	15 275	15 863
Podatek dochodowy	-4 490	1 285	237	-969
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 303	629	15 511	14 894
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			-346	212
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	294	613		-60
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	15 597	1 242	15 165	15 046

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	za okres 01.10.2011 – 31.12.2011	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.10.2010 – 31.12.2010
	(narastająco IV kwartał 2011)	(IV kwartał 2011)	(narastająco IV kwartał 2010)	(IV kwartał 2010)
Wycena instrumentów pochodnych:				
- Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-1 142	2 623	-21	142
- Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych	217	- 498	4	-27
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10 571	4 094	83	-1 968
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	-1 012	-1 012	-619	-619
Inne całkowite dochody netto	8 633	5 206	-554	-2 472
Całkowite dochody ogółem	24 230	6 448	14 612	12 574

SKONSOLIDOWE ŚRÓDROCZNE 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	(narastająco IV kwartał 2011)	(narastająco IV kwartał 2010)
Zysk / Strata brutto	19 793	15 275
Korekty razem:	9 886	-29 277
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 219	-13 175
Amortyzacja	6 268	5 162
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 285	-188
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 574	586
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 005	-1 334
Zmiana stanu rezerw	1 725	-1 994
Zmiana stanu zapasów	-3 820	2 224
Zmiana stanu należności	-42 047	-2 307
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	4 546	-37 926
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 785	14 982
Instrumenty pochodne	6 162	4 822
Inne korekty	-1 378	-129
Gotówka z działalności operacyjnej	29 679	-14 002
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 348	-2 342
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 331	-16 344
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	542	703
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	264	75
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Inne wpływy z aktywów finansowych	5	8
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	273	620

Wydatki	12 659	16 177
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	6 756	7 371
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	3 156	7 510
Udzielone pożyczki długoterminowe	442	10
Inne wydatki inwestycyjne	604	1 286
Środki pieniężne Spółek nad którymi GK utraciła kontrolę	508	
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	1 194	
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 117	-15 474

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	14 565	30 194
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 141	1 751
Kredyty i pożyczki	11 424	28 443
Wydatki	23 486	8 516
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 048	7 544
Spląty kredytów i pożyczek	20 861	370
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	297	357
Odsetki	1 280	245
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 921	21 677
Przeływy 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	13	-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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe Kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	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 kapitał zapasowy		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	0	208 002
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	172 843	-17	35	1 155	30 335	0	208 002
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku			-925		10 571	14 585		24 231
Podział zysku(dywidenda)						-1 048		-1 048
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		4 819				-4 819		0
Płatności w formie akcji własnych				-35				-35
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						241		241
Kapitał mniejszościowy SECO/WARWICK GmbH							-208	-208
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	3 652	177 662	-942	0	11 726	39 294	-208	231 183

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 31. 12.2011 r.	stan na 30.09.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
AKTYWA TRWAŁE	132 634	134 517	133 018
Rzeczowe aktywa trwałe	21 168	24 543	24 887
Nieruchomości inwestycyjne	422	425	435
Wartości niematerialne	12 891	12 647	12 534
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	94 915	94 093	93 244
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 237	2 809	1 919
AKTYWA OBROTOWE	90 055	97 691	82 634
Zapasy	14 535	13 524	10 058
Należności handlowe	42 783	42 003	36 737
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 062	7 985	4 100
Rozliczenia międzyokresowe	834	673	729
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			47
Pożyczki udzielone i należności własne	2 442	4 441	4 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 452	2 267	2 779
Rozliczenia kontraktów	22 948	26 798	23 444
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	4 201	826	889
AKTYWA RAZEM	226 890	233 034	216 541

Pasywa	stan na 31.12.2011 r.	stan na 30.09.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
KAPITAŁ WŁASNY	171 687	171 445	168 981
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	171 687	171 445	168 981
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	161 361	161 361	154 136
Pozostałe kapitały		112	36
Zyski/Straty zatrzymane	6 674	6 320	11 158
Udziały niekontrolujące			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 252	14 877	14 635
Kredyty i pożyczki	5 126	5 293	5 928
Zobowiązania finansowe			4
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 408	5 068	4 168
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	165	110	110
Rozliczenia międzyokresowe	4 552	4 406	4 425
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	40 951	46 713	32 925
Kredyty i pożyczki	8 269	15 087	7 323
Zobowiązania finansowe	4 325	5 880	72
Zobowiązania handlowe	11 077	10 754	12 956
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		1 538	1 422
Zobowiązania krótkoterminowe inne	2 994	1 366	1 820
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 180	1 217	1 977
Pozostałe rezerwy	2 068	2 080	1 604
Rozliczenia międzyokresowe	10 039	8 791	5 751
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM	226 890	233 034	216 541

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

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 (narastająco IV kwartał 2011)	za okres 01.10.2011 – 31.12.2011 (IV kwartał 2011)	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 (narastająco IV kwartał 2010)	za okres 01.10.2010 – 31.12.2010 (IV kwartał 2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	126 818	36 116	105 603	40 475
Przychody netto ze sprzedaży produktów	126 374	35 889	105 265	40 382
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	444	227	338	93
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-92 046	-27 285	-72 735	-27 389
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-91 725	-27 133	-72 510	-27 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-321	-151	-225	-63
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 773	8 832	32 868	13 085
Pozostałe przychody operacyjne	3 306	1 212	1 472	484
Koszty sprzedaży	-4 770	-1 023	-5 066	-1 497
Koszty ogólnego zarządu	-20 960	-5 758	-16 737	-5 101
Pozostałe koszty operacyjne	-3 176	-979	-2 391	-1 606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 173	2 285	10 146	5 365
Przychody finansowe	629	-3 272	1 724	-191
Koszty finansowe	-4 031	188	-1 256	278
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 771	- 799	10 614	5 452
Podatek dochodowy	-1 245	175	-2 341	-1 254
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 525	-625	8 273	4 198
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 525	-625	8 273	4 198

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	za okres 01.10.2011 – 31.12.2011	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.10.2010 – 31.12.2010
	(narastająco IV kwartał 2011)	(IV kwartał 2011)	(narastająco IV kwartał 2010)	(IV kwartał 2010)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-908	1 208	-21	141
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	173	-229	4	-27
Inne całkowite dochody netto	-736	979	-17	115
Całkowite dochody ogółem	3 790	354	8 256	4 312

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010
	(narastająco IV kwartał 2011)	(narastająco IV kwartał 2010)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	5 771	10 614
Korekty razem:	-127	-13 502
Amortyzacja	2 689	2 585
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-167	179
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	475	-91
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	153	367
Zmiana stanu rezerw	722	1 455
Zmiana stanu zapasów	-4 477	-1 697
Zmiana stanu należności	-5 828	-25 453
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-1 533	7 975
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 807	2 477
Instrumenty pochodne	3 068	519
Inne korekty	-36	-1 818
Gotówka z działalności operacyjnej	5 643	-2 888
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 348	-2 237
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 295	-5 125
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 135	448
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	197	18
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 691	
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych		225
Przychody z tytułu odsetek	247	205
Wydatki	5 673	24 343
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	2 956	9 016
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	1 672	9 261
Udzielone pożyczki	442	4 779
Inne wydatki inwestycyjne	604	1 286
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 538	-23 895
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 301	13 424
Kredyty i pożyczki	2 301	13 424
Wydatki	3 389	158
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 048	
Spłaty kredytów i pożyczek	1 570	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	49	44
Odsetki	722	114
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 087	13 267
Przeplwy pieniężne netto razem	-1 331	-15 753
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 327	-15 884
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	-131
Środki pieniężne na początek okresu	2 742	18 495
Środki pieniężne na koniec okresu	1 411	2 742

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			-17		8 273		8 256
Podwyższenie kapitału (agio)	181	26 125					26 306
Płatności w formie akcji własnych				34			34
Podział zysku		-520			520		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 września 2011 roku			-736		4 525		3 789
Płatności w formie akcji własnych				-36			-36
Dywidendy		-1 048					-1 048
Podział zysku		8 273			-8 273		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	3 652	161 361	-753	0	7 427	0	171 687

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Wybrane dane objaśniające

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2011	2010
Sprzedaż produktów	365 166	193 435
Sprzedaż towarów i materiałów	2 352	1 362
SUMA przychodów ze sprzedaży	367 518	194 797
Pozostałe przychody operacyjne	3 237	1 682
Przychody finansowe	486	3 152
SUMA przychodów ogółem	371 241	199 631

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

Piece topialne

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

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

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

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

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
Przychody segmentu ogółem	80 389	28 309	85 457	29 011	113 401	336 567		30 951	367 518
Koszty segmentu ogółem	(57 878)	(19 004)	(62 516)	(21 686)	(92 605)	(253 688)		(22 683)	(276 371)
Koszty ogólnego zarządu								(42 308)	(42 308)
Koszty sprzedaży								(20 076)	(20 076)
Przychody operacyjne								3 237	3 237
Koszty operacyjne								(3 803)	(3 803)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	22 511	9 305	22 941	7 325	20 797	82 879			28 197
Przychody finansowe								486	486
Koszty finansowe								(9 815)	(9 815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									18 868
Podatek dochodowy								(4 490)	(4 490)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej									14 378
Zysk(strata) na sprzedaży/wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi								(294)	(294)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 219	1 219
Zysk (strata) mniejszości								294	294
Zysk (strata) netto za okres									15 597

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Atmosfera	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
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
Sprzedaż między segmentami									
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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2011-31.12.2011 r. w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 6 756 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
środki trwałe	51 374	51 729	50 059
środki trwałe w budowie	1 552	4 169	3 178
zaliczki na środki trwałe w budowie			153
Rzeczowe aktywa trwałe	52 926	55 898	53 390

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

W Grupie SECO/WARWICK nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych oraz odwracania odpisów z tego tytułu w analizowanych okresach sprawozdawczych.

Należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2011 r. w kwocie 1 753 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Stan odpisów na dzień 31.12.2010 r. wynosił 1 901 tys. PLN.

Spółka SECO/WARWICK S.A. dokonała odpisu wartości udziałów w spółce SECO/WARWICK Tianjin w wysokości 656 tys. PLN. Stan odpisów na dzień 31.12.2010 r. wynosił 592 tys. PLN.

Na 31.12.2011 r. nie ma odpisu aktualizującego środki trwałe w Grupie SECO/WARWICK. Stan odpisów na dzień 31.12.2010 r. wynosił 486 tys. PLN.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 31.12.2011 r. wyniosła w Grupie SECO/WARWICK 1 737 tys. PLN (w roku 2010: 1 644 tys. PLN).

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.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w wysokości 38 tys. PLN.

SECO/WARWICK S.A. na koniec 31.12.2011r. nie posiada zobowiązania inwestycyjnego wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD (na koniec 2010 roku zobowiązanie wynosiło 490 tys. PLN). Zobowiązanie wynikało z umowy nabycia udziałów tej spółki.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

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

	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.	stan na 31.12.2010r.
Należności warunkowe	200	96	72
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	200	96	72
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	200	96	72
Zobowiązania warunkowe	72 686	57 265	33 006
Od jednostek powiązanych	6 855	4 886	
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	65 831	52 379	33 006
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	65 831	52 379	33 006

PORĘCZENIA 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

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2010	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	147 500	9 949
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	2 964
RETECH Systems	East West Bank	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	15 000	44 462
LZT ELTERMA	BZ WBK	Limit gwarancyjny	PLN	2 500	2 500
RAZEM					59 875

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.

REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK S.A. w okresie od 01.01.2011-31.12.2011 r. nie zawiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Według oceny Zarządu jednostki dominującej nie występują żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za IV kwartał 2011 roku

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

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

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

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

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

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

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2011 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na IV kwartał 2011 roku

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz Grupę Kapitałową SECO/WARWICK nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki IV kwartału 2011 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2011 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zysk przypadający na jedną akcję

	31.12.2011	31.12.2010
Średnioważona liczba akcji	10 477 423	9 635 815
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 597	15 165
Zysk na akcję (EPS)	1,49	1,57

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu IV kwartału 2011 roku, nieujęte w sprawozdaniu za IV kwartał 2011 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK

W dniach 26.01-02.02.2012 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.

Dnia 02.02.2012 roku spółka zależna Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach, podpisały umowę na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu, której wartość wynosi 21 531 600 USD (68 804 228 PLN).

Pozostałe informacje dodatkowe

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

Dnia 9 sierpnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Thomas Wingers.

Celem SECO/WARWICK GmbH jest dynamizacja sprzedaży produktów z segmentu pieców atmosferycznych i próżniowych Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem technologii LPC, czyli nawęglania niskociśnieniowego z przedazotowaniem wg technologii PreNitLPC® oraz FineCarb®. Spółka niemiecka będzie oferować piece SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK ThermAL S.A., a także świadczyć usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.

Niemiecką spółką zależną SECO/WARWICK GmbH kierować będzie Pan Thomas Wogens, związany z branżą obróbki cieplnej metali od 25 lat. Dokonane zmiany w strukturze Grupy SECO/WARWICK będą skutkowały poprawą efektywności działalności Grupy na rynku niemieckim.

Z uwagi na fakt, iż spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) nie przekazuje sprawozdań finansowych, Zarząd SECO/WARWICK S.A. uznał, że zachodzą przesłanki do utraty kontroli, w związku z tym przeprowadzono dekonsolidację Spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie 34 MSR 27 dokonano niezbędnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W IV kwartale 2011 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzację oraz zaniechanie działalności.

2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał.

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2011 rok.

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

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 9.11.2011 roku oraz 29.02.2012 roku.

	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%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

* wartości procentowe podane według własnych wyliczeń spółki SECO/WARWICK S.A. po zmianie z dnia 09.12.2010 roku wysokości oraz struktury kapitału zakładowego.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2011 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. do 29 lutego 2012 roku, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

4. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za III kwartał 2011 roku.

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

Tabela: Zestawienie stanu posiadania (i jego zmian) akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 9.11.2011 roku oraz 29.02.2012 roku.

	9.11.2011			Zmniejszenie/ Zwiększenie	29.02.2012			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd								
Paweł Wyrzykowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	2,93%	2,93%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80
Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	0	229 633	2,19%	2,19%	45 927
Henryk Pilarski	1 000	0,01%	0,01%	- 900	100	0,001%	0,001%	20
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	662 833	6,33%	6,33%	- 900	661 933	6,32%	6,32%	132 387

Wyszczególnienie	29.02.2012
Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2
Kapitał zakładowy	2 095 242,00

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

W IV kwartale 2011 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 29 lutego 2012 roku, spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie IV kwartału 2011 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:

- Znaczną poprawę sprzedaży w I-IV kw. 2011r. w porównaniu z I-IV kw. 2010r.,
- Poprawę rentowności w głównych spółkach Grupy,
- Poprawa marży EBITDA
- Podpisanie w listopadzie 2011r. w segmencie pieców topialnych kontraktu z firmą Zorya-Mashproekt na łączną wartość 29,8 mln zł
- Założenie SECO/WARWICK GmbH oraz kontynuację strategicznych projektów wzrostu,
- Znaczna poprawa wyników finansowych w spółce SECO/WARWICK Thermal w wyniku realizacji programu naprawczego, oszczędności oraz lepszej realizacji kontraktów
- Break – even zysku netto w spółce SECO/WARWICK Corp.
- Utrzymanie udziału zysku netto w spółce SECO/WARWICK Allied na poziomie zbliżonym do 2010r. (1,2 mln zł)
- Wysoki Backlog Grupy – 239,4 mln zł.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 29 lutego 2012 roku, w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

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

W dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający linię 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 (11.856 tys. PLN).

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne inne zdarzenia dotyczące udzielenia przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Grupa zdobyła znaczny portfel zamówień, który na koniec IV kwartału 2011 roku wynosił blisko 263,1 mln zł. Zdobyte kontrakty dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców topialnych, pieców próżniowych oraz pieców do obróbki cieplnej w atmosferze.

Istotnym zdarzeniem mogącym w pozytywny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK jest zarejestrowanie w dniu 09.08.2011 roku spółki SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech (Stuttgart). Celem SECO/WARWICK GmbH jest dynamizacja sprzedaży produktów z segmentu pieców atmosferycznych i próżniowych Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem technologii LPC, czyli nawęglania niskociśnieniowego z przedazotowaniem wg technologii PreNitLPC[®] oraz FineCarb[®]. Spółka niemiecka będzie oferować piece SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A., a także świadczyć usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.

W dniu 26.05.2011 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. podjęto uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010 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. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy 01.07.2011 roku. Pozostałą część zysku netto w całości przeznaczono na kapitał zapasowy.

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, efektywną 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 na posiedzeniu Rady Nadzorczej, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 1 lutego 2012 roku.

Pan Paweł Wyrzykowski ma 42 lata, posiada wykształcenie wyższe - jest absolwentem Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 1992-1998 Pan Paweł Wyrzykowski pracował w Grupie Banku Creditanstalt w Wiedniu i Warszawie. Od 1998 roku kontynuował karierę zawodową w Grupie Pfeleiderer AG będącej wiodącym producentem materiałów dla przemysłu meblarskiego. W latach 1998-2001 Pan Paweł Wyrzykowski piastował stanowisko Dyrektora Finansowego oraz Członka Zarządu Pfeleiderer Grajewo S.A., by w 2002 roku objąć posadę Prezesa Zarządu tej spółki. W kolejnych latach (2008-2011) Pan Paweł Wyrzykowski sprawował funkcję Członka Zarządu Pfeleiderer AG w Neumarkt w Niemczech.

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za IV kwartał 2011 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

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

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące umowy znaczące zawarte od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku.

Od dnia 26.11.2010 do 25.02.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.654.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 14.527.208 zł.

Od dnia 03.03.2011 do 31.05.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziesięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 5.352.000 EURO (21.335.397 zł) oraz cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.365.000 USD (3.691.242 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.026.639 zł.

Największą umową, była umowa podpisana dnia 11.03.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A., a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.000.000 EURO (4.031.600 zł).

Od dnia 29.11.2010 do 01.06.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu jedenaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.917.000 EURO (15.492.063 zł), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.365.000 EURO (5.469.603 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 20.961.666 zł.

Największą umową, była umowa podpisana dnia 13.05.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.210.000 EURO (4.735.335 zł).

Od dnia 16.06.2011 do 20.09.2011 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 pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.550.000 EURO (14.332.986 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 850.000 USD (2.389.280 zł) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 1.100.000 EURO (4.364.580 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.086.846 zł.

Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.190.000 EURO (4.741.674 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Od dnia 16.06.2011 do 21.09.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.115.000 EURO (12.455.320 zł), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.140.000 USD (3.564.120 zł) oraz trzy zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu

PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.840.000 EURO (8.061.224 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 24.080.664 zł.

Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 850.000 EURO (3.386.910 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką zależną Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w IV kwartale 2010 roku wyniki finansowe

W działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w IV kwartale 2011 roku.