

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK S.A.

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	7
3. Oświadczenie Zarządu.....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	10
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	11
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	13
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	14
Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	16
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU.....	17
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 ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU.....	30
1. Przychody ze sprzedaży.....	31
2. Segmenty operacyjne.....	33
3. Obszary geograficzne.....	35
4. Przychody i koszty finansowe.....	36
5. Utrata kontroli.....	36
6. Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
7. Rzeczowe aktywa trwałe	37
8. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.....	42
9. Zapasy.....	42
10. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	43
11. Wartość firmy.....	43
12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	44
13. Kontrakty długoterminowe.....	46
14. Zobowiązania inwestycyjne.....	46
15. Pożyczki.....	46
16. Pochodne instrumenty finansowe.....	46
17. Dokonane korekty istotnych błędów.....	50
18. Pozycje pozabilansowe	50
19. Rezerwy na koszty restrukturyzacji.....	54

20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	54
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	55
22. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	58
23. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	58
24. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	58
25. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	58

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	60
Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	62
Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	63
Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	65

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU.....

Podstawa sporządzenia sprawozdania.....	67
1. Przychody i koszty finansowe.....	68
2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	68
3. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów.....	72
4. Zapasy.....	73
5. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	73
6. Kontrakty długoterminowe.....	74
7. Zobowiązania inwestycyjne.....	74
8. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.....	74
9. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	74
10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	74
11. Zmiany zobowiązań i aktywów finansowych.....	74
12. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	75

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej

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

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 niesklasyfikowanych,
	28,24,Z Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych,
	28,99,Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
	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,
	46,14,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,
	71,20,B Pozostałe badania i analizy 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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 r. dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A.

ZARZĄD		
Na dzień 31.12.2010 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Na dzień 30.06.2011 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
RADA NADZORCZA		
Na dzień 31.12.2010 r. skład Rady Nadzorczej	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
Na dzień 30.06.2011 r. skład Rady Nadzorczej	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 analizowanym okresie oraz od dnia 30 czerwca 2011 do dnia publikacji sprawozdania, skład organów jednostki dominującej nie uległ zmianie.

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 30.06.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
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%*

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

VII. Spółki zależne

Spółka SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem dominującym wobec pięciu 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.

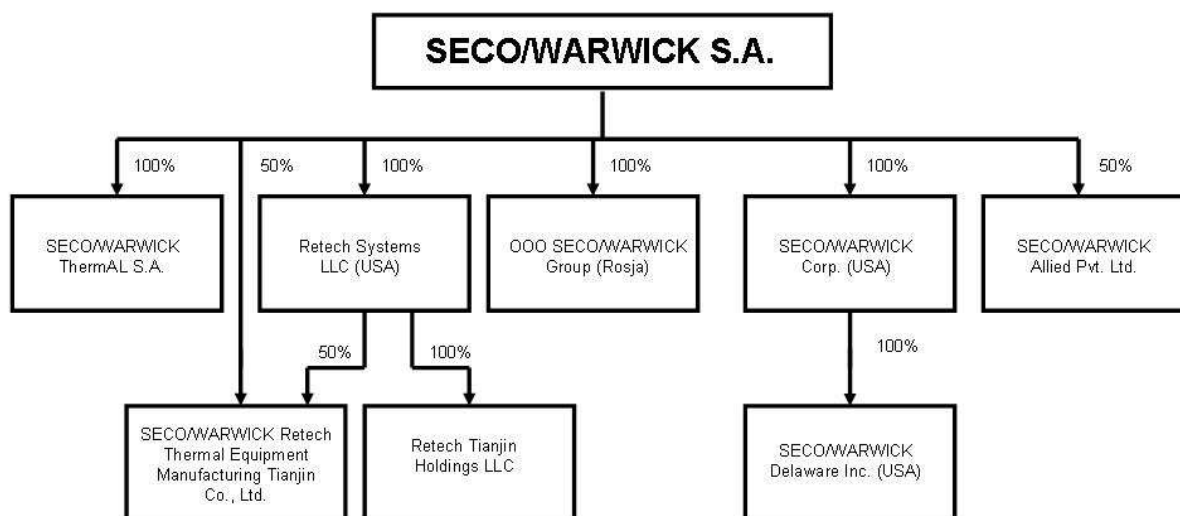
Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

VIII. Spółki stowarzyszone

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

IX. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
średni kurs w okresie*	3,9673	4,0044	4,0042
kurs na ostatni dzień okresu	3,9866	3,9603	4,1458

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	Półrocze 2011	Półrocze 2010	Półrocze 2011	Półrocze 2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 723	64 933	39 000	16 216
Koszt własny sprzedaży	(123 061)	(54 125)	(31 019)	(13 517)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 939	(7 667)	489	(1 915)
Zysk (strata) brutto	2 158	(4 792)	544	(1 197)
Zysk (strata) netto	1 089	(3 840)	275	(959)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 860	148	2 485	37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 871)	(3 687)	(724)	(921)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 278)	3 060	(2 339)	764
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa razem	331 608	338 818	83 181	85 554
Zobowiązania razem	133 274	130 816	33 430	33 032
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	109 018	98 616	27 346	24 901
Kapitał własny	198 334	208 002	49 750	52 522
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	916	922

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	Półrocze 2011	Półrocze 2010	Półrocze 2011	Półrocze 2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 198	34 243	12 401	8 552
Koszt własny sprzedaży	(38 555)	(25 158)	(9 718)	(6 283)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 583)	(620)	(651)	(155)
Zysk (strata) brutto	(1 487)	185	(375)	46
Zysk (strata) netto	(1 210)	62	(305)	15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	988	8 286	249	2 069
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	540	(9 425)	136	(2 354)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(689)	(36)	(174)	(9)
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa razem	214 112	216 541	53 708	54 678
Zobowiązania razem	47 269	47 560	11 857	12 009
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	34 953	32 925	8 768	8 314
Kapitał własny	166 843	168 981	41 851	42 669
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	916	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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone 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 oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. 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.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

Data: 31 sierpnia 2011

Leszek Przybysz

Andrzej Zawistowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Józef Olejnik

Witold Klinowski

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Aktywa	stan na 30.06.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 30.06.2010 r.
AKTYWA TRWAŁE	142 727	150 144	125 569
Rzeczowe aktywa trwałe	52 733	53 390	47 549
Nieruchomości inwestycyjne	429	435	442
Wartość firmy	52 432	58 001	5 103
Pozostałe wartości niematerialne	13 897	13 705	8 978
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16 602	17 907	57 632
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Należności długoterminowe			
Inne aktywa finansowe	52		
Pożyczki udzielone i należności własne			1
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 580	6 703	5 861
AKTYWA OBROTOWE	187 227	183 124	106 837
Zapasy	23 558	21 168	19 035
Należności handlowe	57 916	63 771	34 511
Pozostałe należności krótkoterminowe	11 709	8 953	7 401
Rozliczenia międzyokresowe	3 282	1 959	2 050
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	933	366	
Pożyczki udzielone i należności własne	1	5	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 772	14 489	25 103
Rozliczenia kontraktów	77 056	72 415	18 731
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 654	5 550	5 628
AKTYWA RAZEM	331 608	338 818	238 034

Pasywa	stan na 30.06.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 30.06.2010 r.
KAPITAŁY WŁASNE	198 334	208 002	174 109
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	198 334	208 002	173 255
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	177 662	172 843	140 914
Pozostałe kapitały	112	35	36
Zyski/Straty zatrzymane	16 908	31 472	28 834
Udziały niekontrolujące			854
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	24 256	28 945	16 422
Kredyty i pożyczki	4 815	8 892	
Zobowiązania finansowe	131	167	264
Pozostałe zobowiązania			494
Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	12 223	12 476	10 112
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 667	2 985	3 176
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	4 420	4 425	2 376
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	109 018	98 616	44 666
Kredyty i pożyczki	21 125	27 457	2 090
Zobowiązania finansowe	725	353	2 936
Zobowiązania handlowe	23 634	24 309	13 525
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	3 457	2 824	2 670
Zobowiązania krótkoterminowe inne	5 774	4 385	3 471
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 587	3 579	854
Pozostałe rezerwy	4 571	4 401	2 663
Rozliczenia międzyokresowe	48 145	31 308	16 457
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		3 254	2 836
PASYWA RAZEM	331 608	338 818	238 034

Data: 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

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

	za okres 01.01.2011 – 30.06.2011	za okres 01.01.2010 – 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	154 723	64 933
Przychody netto ze sprzedaży produktów	154 096	64 337
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	627	596
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(123 061)	(54 125)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(122 661)	(53 748)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(399)	(377)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 663	10 808
Pozostałe przychody operacyjne	1 132	427
Koszty sprzedaży	(9 359)	(5 265)
Koszty ogólnego zarządu	(19 756)	(13 288)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 742)	(348)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 939	(7 667)
Zysk(strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi	(294)	
Przychody finansowe	2 056	1 837
Koszty finansowe	(1 686)	(561)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	143	1 600
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 158	(4 792)
Podatek dochodowy	(1 068)	1 599
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 089	(3 192)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		(648)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 089	(3 840)
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,10	(0,40)
Średnia ważona liczba akcji na dzień	10 476 210	9 572 003

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	54	(1 139)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 830)	12 078
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(10)	216
Inne całkowite dochody netto	(9 785)	11 156
Całkowite dochody ogółem	(8 696)	7 316

Data: 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Andrzej Zawistowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Józef Olejnik

Witold Klinowski

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2011 – 30.06.2011	za okres 01.01.2010 – 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	2 158	(4 792)
Korekty razem:	9 149	5 808
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	(143)	(1 600)
Amortyzacja	3 026	2 403
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 165)	528
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	759	75
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 588)	359
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	(1 759)	(604)
Zmiana stanu rezerw	(2 829)	(822)
Zmiana stanu zapasów	1 427	(2 690)
Zmiana stanu należności	1 450	(11 692)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	10 034	1 023
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(140)	18 900
Inne korekty	76	(72)
Gotówka z działalności operacyjnej	11 306	1 016
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 446)	(868)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 860	148
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 749	57
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	203	52
Inne wpływy z aktywów finansowych	3	5
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	1 543	
Wydatki	4 621	3 743
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	4 061	3 615
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	52	
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		118
Inne wydatki inwestycyjne	508	10
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 871)	(3 687)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	8 784	3 529
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 595
Kredyty i pożyczki	8 784	1 934
Wydatki	18 062	469
Spłaty kredytów i pożyczek	17 448	250
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	150	144
Odsetki	465	75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 278)	3 060
Przepływy pieniężne netto razem	(2 290)	(478)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 717)	(151)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	54	331
Środki pieniężne na początek okresu	14 946	25 103
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	12 656	24 625
- o ograniczonej możliwości dysponowania	702	
- w tym środki pieniężne dotyczące działalności zaniechanej		29

Data: 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie sporządził:
Piotr WalasekLeszek Przybysz
*Prezes Zarządu*Andrzej Zawistowski
*Wiceprezes Zarządu*Wojciech Modrzyk
*Wiceprezes Zarządu*Józef Olejnik
*Członek Zarządu*Witold Klinowski
Członek Zarządu

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
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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku			(922)		12 078	(3 840)		7 316
Płatności w formie akcji własnych				33				33
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)							854	854
Podział zysku		(2 918)				2 918		
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	3 471	140 914	(922)	35	13 150	16 607	854	174 109
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		208 002
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	172 843	(17)	35	1 155	30 335		208 002
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku			44		(9 830)	1 089		(8 697)
Płatności w formie akcji własnych				76				76
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		4 819				(4 819)		
Podział zysku (dywidenda)						(1 048)		(1 048)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	3 652	177 662	27	112	(8 675)	25 558		198 334

Data: 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

 Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

 Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

 Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

 Józef Olejnik
Członek Zarządu

 Witold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.06.2011 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2011 roku 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.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli przekazana zapłata jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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) Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały niekontrolujące wykazywane są w odpowiedniej proporcji wartości aktywów netto posiadanej w jednostce zależnej przez akcjonariuszy nie związanych z Grupą. 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.

Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi 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 rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według wartości przekazanej zapłaty.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2011	30.06.2010
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
SECO/WARWICK ThermAL (dawniej LZT Elterma S.A.)	100%	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	100%	100%
Retech Systems LLC	100%	50%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.	-	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	50%	50%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing	100%	75%

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

Skrócone śródroczne 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 skrócone śródroczne 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 bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych 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 kapitałowemu, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w 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 zdane 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 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 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 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 ściegnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać

- zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego mogą być wiarygodnie wycenione.
 - e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

Zgodnie z MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek 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 odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 30 czerwca 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 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 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 ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie aktywów jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

VI. 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 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.

VII. 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 sprawozdawczych.

- **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 odroczony: 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.

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU

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	Półrocze 2011	Półrocze 2010
Sprzedaż produktów	154 096	64 337
Sprzedaż towarów i materiałów	627	596
SUMA przychodów ze sprzedaży	154 723	64 933
Pozostałe przychody operacyjne	1 132	427
Przychody finansowe	2 056	1 837
SUMA przychodów ogółem	157 912	67 197

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 przemyśle

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których Grupa SECO/WARWICK 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 i byłe ZSRR)
- 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 rozdzielania parku maszynowego (w tym budynków i budowli) na poszczególne segmenty.

2. SEGMENTY OPERACYJNE I PÓŁROCZE 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	26 722	12 666	35 881	10 174	54 247	139 689		15 034	154 723
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	26 722	12 666	35 881	10 174	54 247	139 689		15 034	154 723
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów					21 221	21 221			21 221
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(20 896)	(8 969)	(28 337)	(8 341)	(45 994)	(112 538)		(10 523)	(123 061)
Koszty ogólnego zarządu								(19 756)	(19 756)
Koszty sprzedaży								(9 359)	(9 359)
Przychody operacyjne								1 132	1 132
Koszty operacyjne								(1 742)	(1 742)
Zysk(strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 826	3 696	7 543	1 833	8 253	27 151			1 939
Zysk(strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi								(294)	(294)
Przychody finansowe								2 056	2 056
Koszty finansowe								(1 686)	(1 686)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								143	143
Zysk(strata) przed opodatkowaniem									2 158
Podatek dochodowy									(1 068)
Zysk (strata) netto za okres									1 089

SEGMENTY OPERACYJNE I PÓLROCZE 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	23 913	4 814	23 610	796	1 938	55 071	0	9 862	64 933
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	23 913	4 814	23 610	796	1 938	55 071		9 862	64 933
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów	10 560		2 720			13 280			13 280
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(16 074)	(3 349)	(20 935)	(1 823)	(1 800)	(43 980)	0	(10 145)	(54 125)
Koszty ogólnego zarządu								(13 288)	(13 288)
Koszty sprzedaży								(5 265)	(5 265)
Przychody operacyjne								427	427
Koszty operacyjne								(348)	(348)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 839	1 466	2 675	(1 027)	139	11 091	-	(283)	(7 667)
Przychody finansowe								1 837	1 837
Koszty finansowe netto								(561)	(561)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 600	1 600
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									(4 792)
Podatek dochodowy									1 599
Wynik na działalności zaniechanej							(648)		(648)
Zysk (strata) netto za okres									(3 840)

3. OBSZARY GEOGRAFICZNE I PÓŁROCZE 2011

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Rosja, Białoruś i Ukraina	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
Przychody ogółem	48 528	3 844	3 134	36 231	39 419	23 567	154 723
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	48 528	3 844	3 134	36 231	39 419	23 567	154 723
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-

OBSZARY GEOGRAFICZNE I PÓŁROCZE 2010

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Rosja, Białoruś i Ukraina	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
Przychody ogółem	30 704	246	346	16 288	6 892	10 457	64 933
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	30 704	246	346	16 288	6 892	10 457	64 933
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	438	8	446

4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	373	67
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	1 542	
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	140	246
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		1 523
Przychody finansowe ogółem	2 055	1 837

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Odsetki od kredytów bankowych	831	78
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych		261
Inne	855	222
Koszty finansowe ogółem	1 686	561

5. UTRATA KONTROLI

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 nie otrzymała danych finansowych na 30.06.2011 r. (dane za pierwszy kwartał są niezwyfikowane przez biegłego rewidenta) uznano, iż zachodzą przesłanki do utraty kontroli nad jednostką i w związku z tym spółkę SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. usunięto ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie 34 MSR 27).

6. 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	01.01 - 30.06.2011	01.01 - 30.06.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	1 089	(3 840)
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 089	(3 840)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 089	(3 840)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 476 210	9 572 003
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych na 2010-2011	20 500	
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	18 243	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 478 467	9 572 003
Zysk na jedną akcję	0,10	(0,40)
Zysk na jedną akcję (w złotych) z działalności zaniechanej		(0,07)

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
środki trwałe	49 215	50 059	41 797
środki trwałe w budowie	3 518	3 178	5 752
zaliczki na środki trwałe w budowie		153	
Rzeczowe aktywa trwałe	52 733	53 390	47 549

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-30.06.2010 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:		53	296	336	154	839
Nabycia środków trwałych		15	296	336	154	801
Wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		38				38
Zawartych umów leasingu						
Zmniejszenia, z tytułu:		761	315	203	96	1 375
Zbycia			36	35	46	117
Likwidacji			35		2	37
Utrata kontroli w spółce SECO/WARWICK Tianjin		761	244	168	48	1 221
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010 roku	2 361	26 704	23 596	4 817	2 858	60 336
Umorzenie						
Umorzenie na dzień 01.01.2010		3 924	9 836	2 176	1 215	17 150
Zwiększenia, z tytułu:		456	1 207	287	139	2 088
Amortyzacji		456	1 207	287	139	2 088
Przeszacowania						
Zmniejszenia, z tytułu:		94	111	46	34	284
Sprzedazy			23	15	15	53
Likwidacji			35		2	37
Utrata kontroli w spółce SECO/WARWICK Tianjin		94	53	31	17	194
Umorzenie na dzień 30.06.2010		4 380	10 984	2 448	1 337	19 148
Odpisy aktualizujące						
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010						
Odpisy aktualizujące na 30.06.2010						
Różnice kursowe netto						
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	90	988	501	6	47	1 632
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	2 451	22 666	12 936	2 247	1 496	41 797

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
Sprzedazy			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 1.01.2011-30.06.2011

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:		233	1 784	926	118	3 061
Nabycia środków trwałych		233	1 784	865	118	3 000
Wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
Zawartych umów leasingu				61		61
Inne						
Zmniejszenia, z tytułu:			236	170	60	466
Zbycia			140	170	28	338
Likwidacji			96		32	128
Inne						
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011 roku	2 361	27 531	34 820	6 434	2 997	74 143
Umorzenie na dzień 01.01.2011		4 733	12 085	2 740	1 428	20 987
Zwiększenia, z tytułu:		543	1 442	407	164	2 557
Amortyzacji		543	1 442	407	164	2 557
Przeszacowania						
Inne						

Zmniejszenia, z tytułu:			137	121	42	300
Sprzedaży			41	121	6	168
Likwidacji			96		36	132
Przeszacowania						
Umorzenie na dzień 30.06.2011	0	5 276	13 390	3 026	1 550	23 243
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011			487			487
Odpisy aktualizujące na 30.06.2011			487			487
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-30	-237	-934	18	-14	-1 197
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	2 331	22 018	20 009	3 426	1 432	49 215

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 30.06.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
3 528	2 738	52	227	137	18	80	5 752
Środki trwałe 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 trwałe	Wartości niematerialne			
3 528	6 430	727	3 538	435	24	2 057	3 177
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 30.06.2011
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne			
3 177	1 947	220	233	865	91	198	3 518

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

8. 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 30 czerwca 2011 w kwocie 1.393 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Stan odpisów na dzień 31.12.2010 wyniósł 1 901 tys. PLN.

Wartość udziałów w Spółce SECO/WARWICK Tianjin w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazana została w wysokości 1 654 tys. zł wynikającej z umowy sprzedaży udziałów opisanej w nocie nr 5 do skonsolidowanego sprawozdania. W związku z tym odpis aktualizacyjny w stosunku do cena nabycia wynosi 531tys. PLN.

Na 30 czerwca 2011 wartość odpisu aktualizującego środków trwałych w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 486 tys. PLN. Stan odpisów nie zmienił się w stosunku do końca roku 2010.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 30.06.2011 wyniosła w Grupie SECO/WARWICK 1.583 tys. PLN (w roku 2010: 1 644 tys. PLN).

9. ZAPASY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Materiały (według ceny nabycia)	15 595	16 244	15 392
Półprodukty i produkty w toku	5 528	2 555	1 970
Produkty gotowe	2 266	2 353	1 668
Towary	169	16	6
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	23 558	21 168	19 034
Odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 583	1 644	1 171
Zapasy brutto	25 141	22 812	20 206

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na bilans otwarcia	1 643	1 092	1 092
Zwiększenia w tym:		565	
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		548	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		17	
Zmniejszenia w tym:	2	13	2
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	2	13	2
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	58		81
Stan na bilans zamknięcia	1 583	1 644	1 171

10. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26.05.2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r. 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 wyniosła 0,10 zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011r., natomiast terminem wypłaty dywidendy 01.07.2011r.

11. 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	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	58 000	4 284	4 284
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki Retech Systems LLC		53 545	
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	-5 569	171	818
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów			
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu sprzedaży			
Razem wartość firmy na koniec okresu	52 431	58 000	5 103

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 30.06.2011	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	61 663	38 903	29 384	322
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	30 239	23 404	25 521	48
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	3 258	2 380	379	9
RETECH	50 863	100%	100%	pełna	58 314	33 303	57 814	2 573
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	44 000	39 306	21 266	286
SECO/WARWICK Retech	1 751	100%	100%	pełna	4 308	2 053	2 640	(625)
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	50 863	100%	100%	pełna	63 931	39 724	4 302	(42)
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	44 574	29 173	44 719	2 794
SECO/WARWICK Retech	1 751	100%	100%	pełna	6 012	2 971	4 148	(30)

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 30.06.2010	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	45 256	15 355	20 165	(2 244)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	29 174	4 292	15 737	(3 005)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	978	30	283	4
SECO/WARWICK Tianjin	1 018	50%	50%	proporcjonalna	6 001	2 836	446	(275)
RETECH	16 597	50%	50%	praw własności	37 360	10 365	31 699	1 079
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	40 031	24 808	25 887	2 120
SECO/WARWICK Retech	1 751	75%	75%	pełna	4 238	821	0	0

13. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	302 989	493 699	55 805
Otrzymane zaliczki	(260 326)	(441 438)	(48 714)
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	34 392	20 153	11 640
Rozliczenia kontraktów, razem	77 056	72 414	18 731

14. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiada zobowiązania na rzeczowe aktywa w wysokości 66 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

SECO/WARWICK S.A. na koniec 30.06.2011 r. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 450 tys. PLN (na koniec 2010 roku zobowiązanie wynosiło 490 tys. PLN). Zobowiązanie wynika z umowy nabycia udziałów Spółki.

15. POŻYCZKI

W roku 2010 oraz w I półroczu 2011 w Grupie Kapitałowej nie udzielano pożyczek Członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych.

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	1	5	8
- długoterminowe			1
- krótkoterminowe	1	5	7

Dnia 22 lutego 2010 r. spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki jednostce zależnej LZT ELTERMA S.A. w wysokości 4.000 tys. zł. Pożyczkę eliminuje się na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	933	394	365	21		2 664
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	933	394	365	21		1 525
- długoterminowe						29
- krótkoterminowe		394		21		1 496
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał		44		(17)		1 139
- długoterminowe						
- krótkoterminowe		44		(17)		1 139

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpieczała w I półroczu 2011 roku średnio 70% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 50% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/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 została zawarta 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 na dzień 30/06/2011.

30/06/2011	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Nominał instrumentu zabezpieczającego nierozliczony (w tys. EUR)	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	777	60	0	0	0	29 lip 11
2	701	280	1	1	0	25 lis 11
3	1 039	630	-2	0	-1	29 lut 12
4	615	430	-3	-2	0	28 lip 11
5	120	84	-1	0	0	30 wrz 11
6	544	380	28	25	3	28 paź 11
7	530	130	11	9	2	31 sie 11
8	165	32	1	1	0	28 lip 11
9	84	42	2	2	0	31 sie 11
10	402	280	-13	-13	0	30 wrz 11
11	280	190	-8	-5	-3	30 wrz 11
12	5 500	1 650	24	23	1	30 mar 12
13	5 500	400	6	6	0	30 mar 12
14	2 983	900	13	13	0	30 mar 12
15	2 983	200	3	3	0	30 mar 12
16	1 299	900	2	1	1	1 mar 12
17	254	170	16	9	7	28 lut 12
18	1 029	720	40	9	31	30 gru 11
19	360	250	14	10	4	30 gru 11
20	711	400	-5	0	-5	28 mar 12
21	275	190	-1	0	-1	28 mar 12
22	748	525	-33	-1	-32	31 maj 12

23	400	280	-4	0	-4	30 kwi 12
24	967	677	-22	0	-22	31 maj 12
25	120	84	-3	0	-3	30 mar 12
26	86	60	-2	0	-2	28 lut 12
27	426	298	-9	0	-9	28 lut 12
28	203	140	-6	-1	-6	31 maj 12
29	79	55	-3	0	-3	28 lut 12
30	150	105	-6	0	-6	28 lut 12
31	79	52	-1	0	-1	28 lut 12
32	93	53	-1	0	-1	28 lut 12
33	1 710	1 190	-24	0	-24	30 lis 12
34	1 800	600	19	16	2	16 gru 11
RAZEM		12 437	31	105	-73	
30/06/2011	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego nierozliczony (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	1 246	340	79	77	2	30 gru 11
2	1 477	405	95	82	13	30 gru 11
3	1 700	365	85	85	0	30 gru 11
4	695	190	44	43	1	30 gru 11
5	573	400	140	137	3	31 sie 11
6	813	470	110	61	49	30 lis 11
7	583	410	-3	-2	-2	29 gru 11
8	506	180	-2	0	-2	3 wrz 01
9	835	585	-5	0	-5	30 sie 12
10	138	82	-1	0	-1	31 gru 11
11	835	500	14	0	14	2 lip 12
RAZEM		3 927	557	483	74	
30/06/2011	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Nominał instrumentu zabezpieczającego nierozliczony (w tys. GBP)	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	432	250	35	2	33	30 lis 11
RAZEM		250	35	2	33	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń

Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 30/06/2011

30/06/2011	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Nominał instrumentu zabezpieczającego nierozliczony (w tys. EUR)	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	7 315	1 000	50	50	0	31 sie 11
2		800	40	40	0	25 lis 11
3		800	39	39	0	14 gru 11
4		1 000	-6	-6	0	30 kwi 12
5		850	-10	-10	0	30 kwi 12
6	999	200	0	0	0	31 sie 11
7		400	5	5	0	29 sie 11
8	1 666	840	21	21	0	28 paź 11
9		168	3	3	0	11 lis 11
10		170	3	3	0	24 lut 12
11	372	100	-6	-6	0	15 lip 11
12		100	-7	-7	0	15 lut 12
13		67	-5	-5	0	15 mar 12
14	1 330	70	-5	-5	0	14 paź 11
15		1 210	-83	-83	0	30 mar 12
16	1 385	554	-20	-20	0	12 kwi 12
17		139	-5	-5	0	31 maj 12
18		415	-11	-11	0	13 cze 12
19	5 000	430	-6	-6	0	5 sie 11
20		490	-9	-9	0	9 gru 11
21		1 100	-8	-8	0	20 cze 12
RAZEM		10 903	-19	-19	0	
30/06/2011	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego nierozliczony (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	1 000	525	-56	-56	0	19 gru 11
2		75	-9	-9	0	16 kwi 12
RAZEM		600	-65	-65	0	

Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi: 150.216,57 PLN dla wyceny instrumentów pochodnych ujętej w aktywach finansowych i 234.590,10 dla wyceny instrumentów pochodnych ujętej w zobowiązaniach finansowych.

Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Łączna wartość zawartych transakcji walutowych wynosi 10.902.500,00 EUR i 600.000,00 USD (wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia transakcji: 45 161 301,55 PLN)

Zawarte transakcje opcji walutowych mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego zawartych kontraktów.

17. DOKONANE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

18. POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

30.06.2010	Bank	Tytułem	Waluta	Kwota	KWOTA PLN*	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	APG	EUR	409	1 694	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	200	829	
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	184	764	
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	140	580	
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	174	719	
Gwarancja 7	BRE	PBG	EUR	12	49	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	159	657	
Gwarancja 9	BRE	PBG	EUR	117	483	
Gwarancja 10	BH	APG	GBP	29	145	
Gwarancja 11	HSBC	APG	GBP	121	619	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	135	558	
Gwarancja 13	BH	APG	GBP	57	290	
Gwarancja 14	BH	APG	EUR	597	2 473	
Gwarancja 15	BH	APG	EUR	1 100	4 560	
Gwarancja 16	HSBC	PBG	PLN	850	850	
Gwarancja 17	BRE	APG	EUR	85	352	
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	56	230	
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	95	392	
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	126	523	
Gwarancja 21	BZ WBK S.A.	APG	EUR	640	2 653	LZT Elterma
Gwarancja 22	BZ WBK S.A.	APG	PLN	1 000	1 000	
Gwarancja 23	BZ WBK S.A.	APG	PLN	3 006	3 006	
Gwarancja 24	BZ WBK S.A.	PBG	PLN	859	859	
Gwarancja 25	BRE	APG	EUR	373	1 544	
Gwarancja 26	HUNTINGTON	PBG	USD	313	1 063	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 27	HUNTINGTON	PBG	USD	202	686	
Gwarancja 28	HUNTINGTON	PBG	USD	53	181	
RAZEM					27 794	

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 30.06.2010 r.

31.12.2010	Bank	Tytuł em	Waluta	Kwota	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 27	HUNTINGTON	PBG	USD	320	108	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	227	77	Retech Systems
Gwarancja 29	EAST WEST BANK	PBG	USD	418	141	
Gwarancja 30	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 002	338	
Gwarancja 31	EAST WEST BANK	PBG	USD	239	81	
Gwarancja 32	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 089	367	
Gwarancja 33	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
Gwarancja 34	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
RAZEM					24 176	

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

30.06.2011	Bank	Tytułem	Waluta	Kwota	KWOTA PLN***	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	37	37	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	200	797	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	184	734	
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	174	692	
Gwarancja 5	BRE	BB	USD	26	72	
Gwarancja 6	BRE	PGB	EUR	137	546	
Gwarancja 7	BRE	APG	EUR	163	652	
Gwarancja 8	BH	SBLC	USD	1 000	2 752	
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	275	1 097	
Gwarancja 10	BRE	APG	GBP	173	762	
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	579	579	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	260	1 036	
Gwarancja 13	BRE	PBG	PLN	50	50	
Gwarancja 14	BZ WBK	PBG	PLN	429	429	SECO/WARWICK ThermAL
Gwarancja 15	BZ WBK	PBG	PLN	1 257	1 257	
Gwarancja 16	BZ WBK	APG	EUR	153	610	
Gwarancja 17	BRE	PBG	EUR	90	359	
Gwarancja 18	BZ WBK	APG	EUR	112	447	
Gwarancja 19	HUNTINGTON	PBG	USD	320	880	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 20	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 002	2 757	Retech Systems
Gwarancja 21	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	94	
Gwarancja 22	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	94	
Gwarancja 23	EAST WEST BANK	PBG	USD	2 156	5 933	
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	3 234	8 900	
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	4 312	11 866	
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	431	1 185	
RAZEM					44 616	

***Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 30.06.2011

- 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

Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 30.06.2010, 31.12.2010 oraz 30.06.2011 przedstawiają poniższe tabele:

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	Kwota	PLN*
SECO/WARWICK S.A.	Nordea	PBG	PLN	72	72
RAZEM					72

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 30.06.2010

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	Kwota	PLN**
SECO/WARWICK S.A.	Nordea	PBG	PLN	72	72
RAZEM					72

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

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	Kwota	PLN***
SECO/WARWICK S.A.	Nordea	PBG	PLN	72	72
RAZEM					72

***Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 30.06.2011

PBG → dobrego wykonania kontraktu

PORĘCZENIA SECO/WARWICK. S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	30.06.2011	KWOTA PLN
S/W ThermAL	BZ WBK	Limit gwarancyjny	PLN	2 500	2 500
S/W ALLIED Pvt. Ltd.		Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	13 950
RETECH Systems		Poręczenie kredytowe	USD	1 000	2 752
RETECH Systems		Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	19 000	52 282
RAZEM					71 484

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

W dniu 6 kwietnia 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 18.03.2010 Spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązanie kredytowe LZT ELTERMA wobec Banku BZ WBK S.A. do wysokości 2.500 tys. PLN

Dnia 17.11.2010 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 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.

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

19. REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 30.06.2010-30.06.2011 nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

20. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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.

W dniu 17 maja 2011r. Sąd Okręgowy w Zielonej Górze, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania z uwagi na zawarcie przez strony ugody pozasądowej dotyczącej zapłaty przez NITREX METAL Inc. na rzecz SECO/WARWICK S.A. kwoty 100.000,00 USD.

21. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

30.06.2010								
Należności	SECO/ WARWICK ThermAL	Eltus	SECO/ WARWICK Corporation	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/ WARWICK Allied
Zobowiązania	SECO/ WARWICK ThermAL	Eltus	SECO/ WARWICK Corporation	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/ WARWICK Allied
SECO/WARWICK ThermAL	X	1	144		763			
Eltus	9	X						
SECO/WARWICK Corporation	18		X		270			
OOO SECO/WARWICK Moskwa	39			X				
SECO/WARWICK S.A.	2 538		101		X		135	122
SECO/WARWICK Tianjin					6	X		
Retech Systems LLC							X	
SECO/WARWICK Allied	75							X

31.12.2010								
Należności	SECO/ WARWICK ThermAL	SECO/ WARWICK Retech	SECO/ WARWICK Corporation	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/ WARWICK Allied
Zobowiązania	SECO/ WARWICK ThermAL	SECO/ WARWICK Retech	SECO/ WARWICK Corporation	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/ WARWICK Allied
SECO/WARWICK ThermAL	X		110		724			
SECO/WARWICK Retech		X						
SECO/WARWICK Corporation	41		X		384			
OOO SECO/WARWICK Moskwa	40			X				
SECO/WARWICK S.A.	1 878	504	1 712	160	X		-28	117
SECO/WARWICK Tianjin						X		
Retech Systems LLC					1 336		X	
SECO/WARWICK Allied								X

30.06.2011							
Należności	SECO/ WARWICK ThermAL	SECO/ WARWICK Retech	SECO/ WARWICK Corporation	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK S.A.	Retech Systems LLC	SECO/WARWICK Allied
Zobowiązania							
SECO/WARWICK ThermAL	X		195		716		
SECO/WARWICK Retech		X					
SECO/WARWICK Corporation	30		X		6		83
OOO SECO/WARWICK Moskwa	666			X	1 438		
SECO/WARWICK S.A.	2 335	480	3 133	2	X	1 003	118
Retech Systems LLC					118	X	
SECO/WARWICK Allied			148				X

30.06.2010								
Przychody ze sprzedaży	SECO/ WARWICK S.A.	SECO/ WARWICK ThermAL	Eltus	OOO SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK Corporation	SECO/ WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/ WARWICK Allied
Zakup								
SECO/WARWICK S.A.	X	1 887			93	0	274	19
SECO/WARWICK ThermAL	615	X	6					
Eltus	3	187	X					
OOO SECO/WARWICK Moskwa		332		X				
SECO/WARWICK Corporation	66	12			X			
SECO/WARWICK Tianjin	8					X		
Retech Systems LLC	31						X	
SECO/WARWICK Allied								X

31.12.2010								
Przychody ze sprzedaży	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK ThermAL	SECO/WARWICK Retech	OOO SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK Corporation	SECO/WARWICK Tianjin	Retech Systems LLC	SECO/WARWICK Allied
Zakup								
SECO/WARWICK S.A.	X	3 906	634	162	3 474		254	1
SECO/WARWICK ThermAL	1 195	X			247			
SECO/WARWICK Retech			X					
OOO SECO/WARWICK Moskwa	506			X				
SECO/WARWICK Corporation	352	80	7		X	15		30
SECO/WARWICK Tianjin	15					X		
Retech Systems LLC							X	
SECO/WARWICK Allied								X

30.06.2011							
Przychody ze sprzedaży	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK ThermAL	SECO/WARWICK Retech	OOO SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK Corporation	Retech Systems LLC	SECO/WARWICK Allied
Zakup							
SECO/WARWICK S.A.	X	3 415	13	31	2 192	3 593	
SECO/WARWICK ThermAL	796	X		12	50		
SECO/WARWICK Retech			X		145		
OOO SECO/WARWICK Moskwa		379		X			
SECO/WARWICK Corporation	11	56			X		336
Retech Systems LLC	23					X	
SECO/WARWICK Allied							X

22. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Środki pieniężne w bilansie BO	14 489	25 254
Środki pieniężne w bilansie BZ	12 772	25 103
Zmiana stanu różnice kursowych z wyceny bilansowej	-54	327
Zmiana stanu pozycji związanych z działalnością zaniechaną	644	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	-2 307	-478

23. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

24. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem za I półrocze 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

25. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Data: 31 sierpnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011
ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Aktywa	stan na 30.06.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 30.06.2010 r.
AKTYWA TRWAŁE	133 453	133 018	99 200
Rzeczowe aktywa trwałe	24 841	24 887	25 151
Nieruchomości inwestycyjne	429	435	442
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	12 746	12 534	8 307
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	93 296	93 244	58 977
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			4 000
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 142	1 919	2 323
AKTYWA OBROTOWE	79 834	82 634	60 226
Zapasy	11 947	10 058	8 952
Należności handlowe	38 820	36 737	22 605
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 829	4 100	3 870
Rozliczenia międzyokresowe	1 184	729	1 004
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	782	47	
Pożyczki udzielone i należności własne	4 000	4 741	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 677	2 779	17 823
Rozliczenia kontraktów	13 595	23 444	5 974
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	826	889	1 018
AKTYWA RAZEM	214 112	216 541	160 444

Pasywa	stan na 30.06.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2010 r.
KAPITAŁY WŁASNE	166 843	168 981	133 559
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	161 361	154 136	128 011
Pozostałe kapitały	112	36	36
Zyski/Straty zatrzymane	1 719	11 158	2 041
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	12 317	14 635	6 371
Kredyty i pożyczki	4 815	5 928	
Zobowiązania finansowe		4	50
Pozostałe zobowiązania			494
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 971	4 168	3 381
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	110	110	70
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	4 420	4 425	2 376
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	34 953	32 925	20 515
Kredyty i pożyczki	7 533	7 323	
Zobowiązania finansowe	190	72	2 191
Zobowiązania handlowe	9 046	12 956	7 020
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 797	1 422	1 440
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 070	1 820	2 056
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 123	1 977	346
Pozostałe rezerwy	1 592	1 604	1 123
Rozliczenia międzyokresowe	10 601	5 751	6 338
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM	214 112	216 541	160 444

Data: 31 sierpnia 2011
Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2011 – 30.06.2011	za okres 01.01.2010 – 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	49 198	34 243
Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 038	34 064
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	161	179
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(38 555)	(25 158)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(38 424)	(25 039)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(131)	(119)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 643	9 084
Pozostałe przychody operacyjne	1 106	531
Koszty sprzedaży	(2 685)	(2 316)
Koszty ogólnego zarządu	(10 542)	(7 421)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 105)	(498)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 583)	(620)
Przychody finansowe	1 994	1 717
Koszty finansowe	(898)	(912)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 487)	185
Podatek dochodowy	277	(123)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 210)	62
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 210)	62
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	(0,12)	0,01
Średnia ważona liczba akcji na dzień	10 476 210	9 572 003
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:		
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	55	-1 139
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-10	216
Inne całkowite dochody netto	44	-922
Całkowite dochody ogółem	(1 166)	-860

Data: 31 sierpnia 2011
Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2011 – 30.06.2011	za okres 01.01.2010 – 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	(1 487)	185
Korekty razem:	3 809	8 969
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 316	1 253
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(517)	(89)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	105	15
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 291)	896
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	(543)	(747)
Zmiana stanu rezerw	(866)	(697)
Zmiana stanu zapasów	(1 889)	(591)
Zmiana stanu należności	(3 632)	(11 221)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(3 189)	1 905
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 241	18 212
Inne korekty	76	33
Gotówka z działalności operacyjnej	2 322	9 154
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 335)	(868)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	988	8 286
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 279	
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	691	
Przychody z tytułu odsetek	126	
środki pieniężne z tytułu instrumentów pochodnych	1 322	
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wydatki	1 739	9 425
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	1 687	3 241
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	52	1 751
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		4 000
Udzielone pożyczki długoterminowe		
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		433
Inne wydatki inwestycyjne		
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	540	(9 425)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	281	0
Kredyty i pożyczki	281	
Wydatki	970	36
Spłaty kredytów i pożyczek	715	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24	21
Odsetki	231	15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(689)	(36)
Przepływy pieniężne netto razem	839	(1 175)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	898	(840)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	60	335
Środki pieniężne na początek okresu	2 742	18 495
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 581	17 320
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data: 31 sierpnia 2011
 Sprawozdanie sporządziła:
 Dorota Subsar

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE 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
Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2010							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 471	128 531	0	2	2 382	0	134 386
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku			(922)		62		(860)
Płatności w formie akcji własnych				33			33
Podział zysku		(520)			520		
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	3 471	128 011	(922)	35	2 964	0	133 559
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010							
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
Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2011							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	154 136	(17)	36	11 175	0	168 981
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku			44		(1 210)		(1 166)
Płatności w formie akcji własnych				76			76
Dywidendy		(1 048)					(1 048)
Podział zysku		8 273			(8 273)		
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	3 652	161 361	27	112	1 692	0	166 843

Data: 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes ZarząduAndrzej Zawistowski
Wiceprezes ZarząduWojciech Modrzyk
Wiceprezes ZarząduJózef Olejnik
Członek ZarząduWitold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 CZERWCA 2011 ROKU

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR 34 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U.2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane dnia 29 kwietnia 2010 roku w jednostkowym raporcie rocznym.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. 30.06.2010 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. i za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30.06.2011 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Zasady te opisano w punkcie IV dotyczącym skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

1. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	129	124
Przychody z inwestycji		
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych	1 322	
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	543	747
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		846
Inne		
Przychody finansowe ogółem	1 994	1 717

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Odsetki od kredytów bankowych	236	17
Prowizje bankowe		
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych		433
Aktualizacja wartości inwestycji	64	463
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
Inne	598	
Koszty finansowe ogółem	898	912

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
środki trwałe	21 772	21 917	19 599
środki trwałe w budowie	3 069	2 970	5 552
zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe	24 841	24 887	25 151

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-30.06.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	840	12 051	11 430	2 696	1 381	28 398
Zwiększenia, z tytułu:	-	15	227	136	18	396
Nabycia środków trwałych	-	15	227	136	18	396
Wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
Zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010 roku	840	12 066	11 657	2 832	1 399	28 794
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	2 006	4 179	1 299	641	8 125
Zwiększenia, z tytułu:	-	241	612	150	67	1 070
Amortyzacji	-	241	612	150	67	1 070
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Sprzedazy	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.06.2010	-	2 247	4 791	1 449	708	9 195
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2010	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	840	9 819	6 866	1 383	691	19 599

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	840	12 051	11 430	2 696	1 381	28 398
Zwiększenia, z tytułu:	-	343	3 538	435	24	4 340
Nabycia środków trwałych	-	343	370	435	24	1 172
Wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	3 168	-	-	3 168
Zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	53	20	73
Zbycia	-	-	-	53	5	58
Likwidacji	-	-	-	-	15	15
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	840	12 394	14 968	3 078	1 385	32 665
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	2 006	4 179	1 299	641	8 125
Zwiększenia, z tytułu:	-	490	1 243	320	134	2 187
Amortyzacji	-	490	1 243	320	134	2 187
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	36	15	51
Sprzedazy	-	-	-	36	4	40
Likwidacji	-	-	-	-	11	11
Przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	2 496	5 422	1 583	760	10 261
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	487	-	-	487
-utrata wartości	-	-	487	-	-	487
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	487	-	-	487
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	840	9 898	9 059	1 495	625	21 917

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-30.06.2011r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	840	12 394	14 968	3 078	1 385	32 665
Zwiększenia, z tytułu:	-	16	204	720	73	1 013
Nabycia środków trwałych	-	16	204	720	73	1 013
Wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	0
Zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	219	42	32	293
Zbycia	-	-	126	42	-	168
Likwidacji	-	-	93	-	32	125
Przeszacowania	-	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011 roku	840	12 410	14 953	3 756	1 426	33 385
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	2 496	5 422	1 583	760	10 261
Zwiększenia, z tytułu:	-	298	477	223	58	1 056
Amortyzacji	-	298	477	223	58	1 056
Przeszacowania	-	-	-	-	-	0
Inne	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	120	42	30	192
Sprzedaży	-	-	27	42	-	69
Likwidacji	-	-	93	-	30	123
Przeszacowania	-	-	-	-	-	0
Umorzenie na dzień 30.06.2011	-	2 794	5 779	1 764	788	11 125
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011	-	-	487	-	-	487

Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na 30.06.2011	-	-	487	-	-	487
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	840	9 616	8 687	1 992	638	21 773

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 30.06.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
3 509	2 520	15	227	137	18	80	5 552
Środki trwałe 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 trwałe	Wartości niematerialne	
3 509	5 857	343	3 538	435	24	2 057	2 970
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 30.06.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
2 970	1 310	16	204	720	73	198	3 069

Na dzień 30.06.2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Spółka SECO/WARWICK S.A. dokonała odpisu wartości udziałów w spółce SECO/WARWICK Tianjin w wysokości 656 tys. PLN (31.12.2010: 592 tys. PLN; na 30.06.2010 : 463 tys. PLN) .

Wartość odpisów aktualizujących środki trwałe w spółce SECO/WARWICK S.A. na 30 czerwca 2011 wyniosła 486 tysięcy PLN. Stan odpisów nie zmienił się w stosunku do końca 2010 roku.

Na 30 czerwca 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.000 tys. PLN (31.12.2010: 888 tys. PLN; na 30.06.2010: 637 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

4. ZAPASY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Materiały (według ceny nabycia)	8 395	8 549	8 054
Półprodukty i produkty w toku	3 552	1 508	898
Produkty gotowe			
Towary			
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	11 947	10 057	8 952
odpisy aktualizujące wycenę zapasów			
Zapasy brutto	11 947	10 057	8 952

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan odpisów na początek okresu		-	-
Zwiększenia w tym:	-	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	-
- wykorzystanie odpisów	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	-	-	-

5. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26.05.2011r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. podjęto uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010r. do dnia 31.12.2010r. 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 wyniosła 0,10zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011r., natomiast terminem wypłaty dywidendy 01.07.2011r.

6. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	20 691	33 339	16 463
Otrzymane zaliczki	-10 896	-11 359	-13 879
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	3 800	1 464	3 390
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem	13 595	23 444	5 974

7. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 450 tys. zł na koniec 30.06.2011, wynikające z umowy nabycia udziałów Spółki.

8. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

9. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem za I półrocze 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

10. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW FINANSOWYCH

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w nocie 18 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 r.

W prezentowanych okresach pierwszego półrocza 2011 i 2010 r. aktywa warunkowe nie występują.

12. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Informacja na temat transakcji z jednostkami powiązаныmi zawarta jest w notcie 21 Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 r.

Data: 31 sierpnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu