

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU..... | 1 |
| 1. Informacje ogólne..... | 4 |
| 2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR..... | 7 |
| 3. Oświadczenie Zarządu..... | 8 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ..... | 9 |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej..... | 10 |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów..... | 12 |
| Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych..... | 13 |
| Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym..... | 15 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU..... | 16 |
| I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej..... | 17 |
| II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych..... | 17 |
| III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów..... | 17 |
| IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 24 |
| V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości..... | 26 |
| VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę..... | 26 |
| DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU..... | 28 |
| 1. Przychody ze sprzedaży..... | 29 |
| 2. Segmenty operacyjne..... | 29 |
| 3. Koszty działalności operacyjnej..... | 29 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 30 |
| 5. Przychody i koszty finansowe..... | 31 |
| 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy..... | 32 |
| 7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży..... | 34 |
| 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego..... | 34 |
| 9. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 35 |
| 10. Wartości niematerialne..... | 39 |
| 11. Nieruchomości inwestycyjne..... | 41 |
| 12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych..... | 42 |
| 13. Test na utratę wartości..... | 45 |
| 14. Zapasy..... | 46 |
| 15. Kontrakty długoterminowe..... | 47 |
| 16. Należności handlowe oraz pozostałe należności..... | 47 |
| 17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe..... | 49 |
| 18. Rozliczenia międzyokresowe..... | 52 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 52 |
| 20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe..... | 52 |
| 21. Niepodzielony wynik finansowy..... | 53 |
| 22. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania..... | 54 |
| 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 58 |

| | |
|---|----|
| 24. Rezerwy..... | 62 |
| 25. Leasing..... | 64 |
| 26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów..... | 64 |
| 27. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych..... | 65 |
| 28. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 66 |
| 29. Wynagrodzenie kluczowego personelu..... | 67 |
| 30. Aktywa finansowe..... | 69 |
| 31. Struktura zatrudnienia..... | 70 |
| 32. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym..... | 70 |
| 33. Opcje Managerskie..... | 74 |
| 34. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego..... | 75 |
| 35. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie..... | 75 |
| 36. Sprawy sądowe..... | 75 |
| 37. Rozliczenia podatkowe..... | 75 |
| 38. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny..... | 75 |
| 39. Zdarzenia po dacie bilansu..... | 76 |
| 40. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji..... | 76 |

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki

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

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

II. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

| ZARZĄD | | |
|---|---|--|
| Na dzień 31.12.2011 r. skład Zarządu | Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik | Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu |
| Od dnia 01.02.2012 r. skład Zarządu | Paweł Wyrzykowski Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik | Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu |
| RADA NADZORCZA | | |
| Na dzień 31.12.2011 r. skład Rady | Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki | Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej |

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

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

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Akcyonariusze | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów na WZA | % w ogólnej liczbie głosów |
|--|-------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia) | 4 119 508 | 39,32% | 4 119 508 | 39,32% |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | 1 726 174 | 16,48%* | 1 726 174 | 16,48%* |
| James A. Goltz | 904 207 | 8,63% | 904 207 | 8,63% |
| ING NN OFE | 600 000 | 5,73%* | 600 000 | 5,73%* |
| OFE POLSAT S.A. | 485 974 | 4,64%* | 485 974 | 4,64%* |

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

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

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu akcyonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcyonariuszy byli:

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

VII. Spółki zależne

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

- SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.),
- SECO/WARWICK Corporation,
- OOO SECO/WARWICK Group Moskwa,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.,
- SECO/WARWICK GmbH.

Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

VIII. Spółki stowarzyszone

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

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

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

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

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

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 126 818 | 105 603 | 30 632 | 26 372 |
| Koszt własny sprzedaży | -92 051 | -72 735 | -22 234 | -18 164 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 9 168 | 10 146 | 2 214 | 2 534 |
| Zysk (strata) brutto | 5 349 | 10 614 | 1 292 | 2 651 |
| Zysk (strata) netto | 4 169 | 8 273 | 1 007 | 2 066 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 306 | -5 125 | 557 | -1 280 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 550 | -23 895 | -616 | -5 967 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 087 | 13 267 | -263 | 3 313 |
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Aktywa razem | 226 541 | 216 541 | 51 291 | 54 678 |
| Zobowiązania razem | 55 210 | 47 560 | 12 500 | 12 009 |
| W tym zobowiązania krótkoterminowe | 40 958 | 32 925 | 9 273 | 8 314 |
| Kapitał własny | 171 332 | 168 981 | 38 791 | 42 669 |
| Kapitał podstawowy | 3 652 | 3 652 | 827 | 922 |

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

| Aktywa | numer noty | stan na 31.12.2011 r. | stan na 31.12.2010 r. |
|---|----------------|--------------------------|--------------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 132 716 | 133 018 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 21 167 | 24 887 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 11 | 422 | 435 |
| Wartości niematerialne | 10 | 12 891 | 12 534 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 12 | 94 915 | 93 244 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 | 3 320 | 1 919 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 90 055 | 82 634 |
| Zapasy | 14 | 14 535 | 10 058 |
| Należności handlowe | 16 | 42 783 | 36 737 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 16 | 1 311 | |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 16 | 3 740 | 4 100 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 18 | 834 | 729 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 17 | | 47 |
| Pożyczki udzielone i należności własne | 17 | 2 453 | 4 741 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 1 452 | 2 779 |
| Rozliczenia kontraktów | 15 | 22 948 | 23 444 |
| AKTYWA PRZEZNACZONE SPRZEDAŻY | DO 7 | 3 770 | 889 |
| AKTYWA RAZEM | | 226 541 | 216 541 |

| Pasywa | numer noty | stan na 31.12.2011 r. | stan na 31.12.2010 r. |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | 171 331 | 168 981 |
| Kapitał akcyjny | 20 | 3 652 | 3 652 |
| Kapitał zapasowy | 20 | 161 361 | 154 136 |
| Pozostałe kapitały | 20 | | 36 |
| Zyski/Straty zatrzymane | 21 | 6 318 | 11 158 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 14 252 | 14 635 |
| Kredyty i pożyczki | 22 | 5 126 | 5 928 |
| Zobowiązania finansowe | 17 | | 4 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 6 | 4 408 | 4 168 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 24 | 165 | 110 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 26 | 4 552 | 4 425 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 40 958 | 32 925 |
| Kredyty i pożyczki | 22 | 8 269 | 7 323 |
| Zobowiązania finansowe | 17 | 4 327 | 72 |
| Zobowiązania handlowe | 23 | 11 077 | 12 956 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 23 | | 1 422 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 23 | 2 994 | 1 820 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 24 | 2 180 | 1 977 |
| Pozostałe rezerwy | 24 | 2 072 | 1 604 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 26 | 10 039 | 5 751 |
| ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | | |
| PASYWA RAZEM | | 226 541 | 216 541 |

Data: 30 kwietnia 2012 roku

 Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

 Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

 Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

 Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

 Józef Olejnik
Członek Zarządu

 Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

| | numer noty | za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 | za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 |
|--|---------------|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1,2 | 126 818 | 105 603 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 126 374 | 105 265 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 444 | 338 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 2,3 | -92 051 | -72 735 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | | -91 729 | -72 510 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | -321 | -225 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 34 768 | 32 868 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 1 938 | 1 239 |
| Koszty sprzedaży | 2,3 | -4 770 | -5 066 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2,3 | -20 960 | -16 737 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | -1 808 | -2 158 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 9 168 | 10 146 |
| Przychody finansowe | 5 | 1 015 | 1 724 |
| Koszty finansowe | 5 | -4 834 | -1 256 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 5 349 | 10 614 |
| Podatek dochodowy | 6 | -1 180 | -2 341 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 4 169 | 8 273 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | 4 169 | 8 273 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY: | | | |
| Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne | | - 908 | -21 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | 173 | 4 |
| Inne całkowite dochody netto | | -736 | -17 |
| Całkowite dochody ogółem | | 3 433 | 8 256 |

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

| | numer noty | za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 | za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 |
|--|---------------|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk / Strata brutto | 27 | 5 349 | 10 614 |
| Korekty razem: | | 223 | -13 502 |
| Amortyzacja | 3 | 2 689 | 2 585 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | -553 | 179 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 463 | -91 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 585 | 367 |
| Zmiana stanu rezerw | | 726 | 1 455 |
| Zmiana stanu zapasów | | -4 477 | -1 697 |
| Zmiana stanu należności | | -5 888 | -25 453 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | | -1 533 | 7 975 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 4 807 | 2 477 |
| Instrumenty pochodne | | 3 438 | 519 |
| Inne korekty | | -36 | -1 818 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | | 5 572 | -2 888 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | | -3 266 | -2 237 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 2 306 | -5 125 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Wpływy | | 3 135 | 448 |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 197 | 18 |
| Otrzymane odsetki | | 247 | 205 |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 2 691 | |
| środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych | | | 225 |
| Wydatki | | 5 684 | 24 343 |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości | | 2 956 | 9 016 |
| Wydatki na nabycie jednostek powiązanych | | 2 149 | 10 547 |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych | | | 4 779 |
| Udzielone pożyczki | | 453 | |
| środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych | | 126 | |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -2 550 | -23 895 |

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Wpływy | 2 301 | 13 424 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| Kredyty i pożyczki | 2 301 | 13 424 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Wydatki | 3 389 | 158 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 1 048 | |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 1 570 | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 49 | 44 |
| Odsetki | 722 | 114 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 087 | 13 267 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -1 331 | -15 753 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -1 327 | -15 884 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 4 | -131 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2 742 | 18 495 |
| Środki pieniężne na koniec okresu , w tym | 1 411 | 2 742 |

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Data: 30 kwietnia 2012 roku
Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

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

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Pozostałe kapitały | Zyski/Straty zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---------------------|--|-----------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r. | 3 471 | 128 530 | 0 | 2 | 2 382 | 0 | 134 386 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku | | | -17 | | 8 273 | | 8 256 |
| Podwyższenie kapitału (agio) | 181 | 26 125 | | | | | 26 306 |
| Płatności w formie akcji własnych | | | | 34 | | | 34 |
| Podział zysku | | -520 | | | 520 | | |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r. | 3 652 | 154 136 | -17 | 36 | 11 175 | 0 | 168 981 |
| Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r. | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. | 3 652 | 154 136 | -17 | 36 | 11 175 | 0 | 168 981 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku | | | - 736 | | 4 169 | | 3 433 |
| Dywidendy | | | | | - 1 048 | | - 1 048 |
| Opcje menadżerskie | | | | -36 | | | -36 |
| Podział zysku | | 7 225 | | | - 7 225 | | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. | 3 652 | 161 361 | - 753 | 0 | 7 071 | 0 | 171 331 |

Data: 30 kwietnia 2012 roku
Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sprawozdania finansowego za rok 2011 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Zgodnie z MSSF 5 aktywa 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 Spółka ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

Zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” podatek odroczony jest ustalany metodą zobowiązań i ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym dla wszystkich różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz strat podatkowych przeniesionych na następne lata. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji oraz gdy

będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można będzie odpisać różnice przejściowe. Na każdy dzień bilansowy ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku dochodowego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

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

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

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

Rezerwy

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

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

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółek, 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 niezbędnym do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia,
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe

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

- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Spółkę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkową”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

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

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

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

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Sprzedaż produktów | 126 374 | 105 265 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 444 | 338 |
| SUMA przychodów ze sprzedaży | 126 818 | 105 603 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 938 | 1 239 |
| Przychody finansowe | 1 015 | 1 724 |
| SUMA przychodów ogółem | 129 771 | 108 566 |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku)

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 01.01.2011 – 31.12.2011 | 01.01.2010 – 31.12.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja | 2 689 | 2 585 |
| Zużycie materiałów i energii | 60 905 | 50 318 |
| Usługi obce | 17 706 | 13 787 |
| Podatki i opłaty | 430 | 372 |
| Wynagrodzenia | 23 688 | 19 398 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 4 435 | 3 681 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 7 901 | 6 395 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | 117 754 | 96 536 |
| Koszty sprzedaży | -4 770 | -5 066 |
| Koszty ogólnego zarządu | -20 960 | -16 737 |
| Zmiana stanu produktów | 175 | 1 243 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | -470 | -3 466 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 91 729 | 72 510 |

| KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: | 992 | 1 236 |
| Amortyzacja środków trwałych | 882 | 1 126 |
| Utrata wartości rzeczowych środków trwałych | | |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 110 | 109 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 345 | 332 |
| Amortyzacja środków trwałych | 143 | 205 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 202 | 127 |
| Koszty z tytułu leasingu operacyjnego | | |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 1 339 | 1 005 |
| Amortyzacja środków trwałych | 1 145 | 856 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 194 | 149 |
| Koszty z tytułu leasingu operacyjnego | | |
| Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych: | 13 | 13 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej | 13 | 13 |

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| KOSZTY ZATRUDNIENIA | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia | 23 688 | 19 398 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 3 412 | 2 775 |
| Koszty świadczeń emerytalnych | | |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych | | |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 1 023 | 906 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym: | 28 123 | 23 079 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 13 979 | 11 660 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 2 123 | 2 377 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 12 021 | 9 042 |

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Rozwiązanie odpisu na należności | 255 | 95 |
| Rozwiązanie rezerw | | 12 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 37 | |
| Otrzymane odszkodowania | 40 | 7 |
| Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych | 904 | 865 |
| Przychody z refakturowania | | 4 |
| Podatek VAT | 417 | |
| Inne | 285 | 256 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 1 938 | 1 239 |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Utworzenie odpisu na należności | 1209 | 398 |
| Koszty sądowe, odszkodowania, kary | 3 | 8 |
| Koszty zakupu usług do refakturowania | 14 | |
| Koszty zaniechanej produkcji | | 137 |
| Zaliczenie VAT należnego w koszty | | 416 |
| Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych | 424 | 390 |
| Odpis aktualizujący środek trwały | 17 | 486 |
| Darowizny | 45 | 42 |
| Inne | 96 | 280 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 1 808 | 2 158 |

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| PRZYCHODY FINANSOWE | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 291 | 272 |
| Przychody z inwestycji | | 225 |
| Aktualizacja wartości inwestycji (wycena forward) | | 1 819 |
| Odpis aktualizujący wartość inwestycji SECO/WARWICK Tianjin | | -592 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 724 | |
| Przychody finansowe ogółem | 1 015 | 1 724 |

| KOSZTY FINANSOWE | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki | 774 | 117 |
| Strata na zapadłych instrumentach pochodnych | 126 | |
| Aktualizacji wartości inwestycji | 3 438 | |
| Odpis aktualizujący wartość inwestycji SECO/WARWICK Tianjin | 496 | |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | | 1 140 |
| Koszty finansowe ogółem | 4 834 | 1 257 |

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | 2 168 | 2 742 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 2 168 | 2 742 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | -988 | -401 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | -988 | -401 |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego | | |
| Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym | | |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 1 180 | 2 341 |

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | 0 | 82 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 0 | 82 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 0 | 0 |
| Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym | 0 | 82 |

| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 349 | 10 614 |
| Przychody wyłączone z opodatkowania oraz przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania | -1 961 | -1 298 |
| Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów oraz koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania | 8 065 | 5 144 |
| Dochód do opodatkowania | 11 453 | 14 460 |
| Odliczenia od dochodu - darowizna, strata | -41 | -30 |
| Podstawa opodatkowania | 11 412 | 14 430 |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19% | 2 168 | 2 741 |
| Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) | 41% | 26% |

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | wartość bilansowa | kwota ujęta w RZiS | wartość bilansowa | kwota ujęta w RZiS |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 1 868 | 215 | 1 654 | (111) |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | | | | |
| Leasing – wartość netto | 12 | (5) | 17 | (5) |
| Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej | | | | |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | | | | |
| Dodatnie różnice kursowe | 526 | 398 | 128 | (77) |
| Korekty kontraktów długoterminowych | 2 002 | (358) | 2 360 | 508 |
| Transakcje terminowe | | | 9 | 9 |
| Inne | | (9) | | |
| Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek | | | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 4 408 | 241 | 4 168 | 324 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 46 | 15 | 32 | 8 |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie | 276 | 4 | 272 | 224 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 123 | 31 | 93 | 40 |
| Rezerwy na straty na kontraktach | | | | (25) |
| Rezerwy na gwarancje | 253 | | 253 | 55 |
| Pozostałe rezerwy | 141 | 89 | 52 | 52 |
| Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych | 1 066 | 299 | 767 | 464 |
| Ujemne różnice kursowe | 255 | 102 | 152 | 78 |
| Dotacja na zakup środków trwałych | | | | |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 132 | 10 | 122 | 12 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 | (10) | 11 | (7) |
| Inne | | | | |
| Odpisy aktualizujące należności | | (49) | 48 | 49 |
| Odpis aktualizujący wartość inwestycji (Chiny) | 207 | 94 | 113 | 113 |
| Wycena instrumentów finansowych | 644 | 644 | | (337) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 3 144 | 1 229 | 1 915 | 726 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | wartość bilansowa | kwota ujęta w kapitale | wartość bilansowa | kwota ujęta w kapitale |
| Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa | 177 | 177 | 4 | 4 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 177 | 177 | 4 | 4 |

Nota 7. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Dnia 8 października 2010 roku Rada Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. podpisała umowę dotyczącą odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Jednak powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki.

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

Udziały w spółce SECO/WARWICK Tianjin, w której SECO/WARWICK S.A. utraciła kontrolę wynosiły 1 481 tys. PLN. Kwota dotychczasowych odpisów to 656 tys. PLN.

Na koniec rok 2011 spółka SECO/WARWICK S.A. utworzyła kolejny odpis w kwocie 432 tys. PLN. W pozycji aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży prezentowana jest kwota 393 tys. PLN.

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--------------|------------|
| Maszyny i urządzenia | 3 377 | - |
| Aktywa finansowe | 393 | 889 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 3 770 | 889 |

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

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

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

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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 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: | - | 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 |
| sprzedaży | - | - | - | 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 1.01.2011-31.12.2011 r.

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

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Własne | 20 016 | 21 828 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 67 | 89 |
| Razem | 20 083 | 21 917 |

Spółka dokonała na dzień 31.12.2011 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31.12.2011 wynosi 1.879 tys. zł. (na dzień 31.12.2010 wynosi 1.732 tys. zł).

Środki trwale w budowie:

| <i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2010</i> | <i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i> | <i>Rozliczenie nakładów</i> | | | | | <i>Stan na 31.12.2010</i> |
|---|--|--|--|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwale</i> | <i>Wartości niematerialne</i> | |
| 3 509 | 5 857 | 343 | 3 538 | 435 | 24 | 2 057 | 2 970 |
| <i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2011</i> | <i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i> | <i>Rozliczenie nakładów</i> | | | | | <i>Stan na 31.12.2011</i> |
| | | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwale</i> | <i>Wartości niematerialne</i> | |
| 2 970 | 7 721 | 39 | 2 807 | 771 | 121 | 5 869 | 1 084 |

| Środki trwale w budowie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Linia modułowa | - | 2 243 |
| Piec testowy | - | |
| Piec VPT | 640 | 663 |
| Inne | 444 | 64 |
| Razem | 1 084 | 2 970 |

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

| Adres nieruchomości | Nr księgi wieczystej | Nr działki | Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011 | Wartość na 31.12.2011 | Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010 | Wartość na 31.12.2010 |
|--------------------------------|----------------------|------------|--|---|--|---|
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 1306 | 95/7 | 5 098 | 289 | 5 098 | 289 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9562 | 94/4 | 2 467 | 140 | 2 467 | 140 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9444 | 94/16 | 285 | 97 | 285 | 97 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9507 | 94/23 | 119 | 6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444 | 119 | 6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444 |
| | KW 9444 | 94/22 | 1 415 | | 1 415 | |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9507 | 94/21 | 2 645 | 150 | 2 645 | 150 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 19319 | 94/19 | 214 | 12 | 214 | 12 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9507 | 94/8 | 110 | 6 | 110 | 6 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 39300 | 94/25 | 1 279 | 73 | 1 279 | 73 |
| Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76 | KW 40641 | 195/80 | 11 605 | 23 | 11 605 | 23 |
| Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76 | KW 41410 | 195/94 | 221 | 1 | 221 | 1 |
| Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8 | KW 9507 | 94/6 | 1 121 | 10 | 1 121 | 10 |
| | | R-m | 26 579 | 808 | 26 579 | 808 |

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

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

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

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>Koszty prac rozwojowych</i> | <i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i> | <i>Inne wartości niematerialne</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|--------------------------------|--|------------------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku | 5 448 | 2 170 | 1 638 | 9 256 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 3 243 | 242 | 1 815 | 5 300 |
| połączenia jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| nabycia | 3 243 | 242 | 1 815 | 5 300 |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | 27 | - | 27 |
| zbycia spółki zależnej | - | - | - | - |
| zbycia | - | - | - | - |
| likwidacji | - | 27 | - | 27 |
| inne | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku | 8 691 | 2 385 | 3 453 | 14 529 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2010 | 179 | 875 | 584 | 1 638 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 89 | 198 | 98 | 385 |
| amortyzacji | 89 | 198 | 98 | 385 |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | 27 | - | 27 |
| likwidacji | - | 27 | - | 27 |
| sprzedaży | - | - | - | - |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31.12.2010 | 268 | 1 046 | 682 | 1 996 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2010 | - | - | - | - |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2010 | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku | 8 423 | 1 339 | 2 771 | 12 533 |

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

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

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Własne | 12 891 | 12 534 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | | |
| Razem | 12 891 | 12 534 |

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

Wartości brutto w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 wynosi 89 tys. zł (na dzień 31.12.2010 wynosi 89 tys. zł).

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2011 roku wyniosły 54 tys. zł. (w 2010 roku 54 tys. zł.)

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość bilansowa brutto na BO | 527 | 527 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - |
| Nabycia | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - |
| Zbycia | - | - |
| Wartość bilansowa na BZ | 527 | 527 |

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Umorzenie na BO | 92 | 79 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 13 | 13 |
| Amortyzacji | 13 | 13 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - |
| Sprzedaży | - | - |
| Umorzenie na BZ | 105 | 92 |
| Odpisy aktualizujące na BO | - | - |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Odpisy aktualizujące BZ | - | - |
| Wartość bilansowa netto BZ | 422 | 435 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego | 54 | 54 |

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

Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| jednostek zależnych | 83 920 | 82 249 |
| jednostek współzależnych* | 393 | 889 |
| jednostek stowarzyszonych | 10 995 | 10 995 |

*działalność zaniechana

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 82 249 | 29 635 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | | 52 615 |
| - połączenia jednostek gospodarczych | | |
| - zakupu jednostki | | 1 751 |
| - reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką Retech) | | 16 597 |
| - przejęcie kontroli nad spółką Retech | | 34 267 |
| - dopłata do kapitału SECO/WARWICK Retech | 822 | |
| - założenie spółki SECO/WARWICK GmbH | 849 | |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | | |
| Stan na koniec okresu | 83 920 | 82 249 |

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 11 884 | 29 073 |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | | |
| - nabycia udziałów | | |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu: | 495 | 17 188 |
| - reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką Retech) | | 16 597 |
| - odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin | 494 | 591 |
| - sprzedaż jednostki stowarzyszonej | | |
| Stan na koniec okresu | 11 389 | 11 884 |
| Działalność zaniechana | 393 | 889 |

Płatności wynikające z umowy nabycia udziałów Spółki SECO/WARWICK ALLIED w roku 2011 wyniosły 478 tys. zł (w 2010 wyniosły 835 tys. zł). Na koniec roku 2011 Spółka nie posiada zobowiązania inwestycyjnego wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD (na koniec 2010 roku zobowiązanie wynosiło 490 tys. PLN). Zobowiązanie wynikało z umowy nabycia udziałów Spółki.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

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

*działalność zaniechana

Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Testy na utratę wartości udziałów

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

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

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

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

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Nota 14. ZAPASY

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

| Zapasy | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Materiały (według ceny nabycia) | 10 620 | 8 549 |
| Półprodukty i produkty w toku | 3 915 | 1 508 |
| Produkty gotowe | - | - |
| Towary | - | - |
| zaliczki na poczet dostaw | - | - |
| Zapasy, razem (wartość bilansowa) | 14 535 | 10 057 |
| odpisy aktualizujące wycenę zapasów | - | - |
| Zapasy brutto | 14 535 | 10 057 |

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Stan odpisów na początek okresu | - | - |
| Zwiększenia w tym: | - | - |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi | - | - |
| Zmniejszenia w tym: | - | - |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | - | - |
| - wykorzystanie odpisów | - | - |
| Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu | - | - |

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) | 33 547 | 33 339 |
| Otrzymane zaliczki | -12 911 | -11 359 |
| Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania | 2 312 | 1 464 |
| Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem | 22 948 | 23 444 |

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych | 8 657 | 3 628 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 8 657 | 3 619 |
| - do 12 miesięcy | 8 657 | 3 619 |
| - powyżej 12 miesięcy | | |
| - inne | | 9 |
| b) od pozostałych jednostek | 39 176 | 37 209 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 34 126 | 33 118 |
| - do 12 miesięcy | 34 126 | 33 118 |
| - powyżej 12 miesięcy | | |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 1 311 | |
| - inne | 3 740 | 4 091 |
| - dochodzone na drodze sądowej | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem | 47 833 | 40 837 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 1 293 | 888 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem | 49 126 | 41 725 |

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

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 293 tysięcy PLN (2010: 888 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych | - | - |
| Stan odpisów na początek okresu | 2 | 64 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - |
| - należności z tyt dostaw i usług | - | - |
| - odpisy przejętych jednostek | - | - |
| - dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| - inne | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | 62 |
| - rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług | - | 62 |
| - rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej | - | - |
| - rozwiązanie pozostałych należności | - | - |
| - wykorzystanie | - | - |
| - różnice kursowe | - | - |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych | 2 | 2 |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych | - | - |
| Stan odpisów na początek okresu | 886 | 680 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 1 045 | 399 |
| - należności z tyt dostaw i usług | 1 045 | 144 |
| - dochodzone na drodze sądowej | - | 255 |
| - inne | - | - |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 639 | 193 |
| - rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług | 255 | 95 |
| - rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej | - | - |
| - rozwiązanie pozostałych należności | 255 | - |
| - wykorzystanie | 129 | 98 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych | 1 292 | 886 |
| | | - |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu | 1 293 | 888 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| do 1 miesiąca | 3 824 | 2 707 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 29 132 | 8 947 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 8 825 | 6 643 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 190 | 18 339 |
| powyżej 1 roku | - | - |
| należności przeterminowane | 812 | 825 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 44 076 | 38 349 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 1 293 | 888 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 42 783 | 37 461 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | - | 9 269 | - | 6 340 |
| EUR | 7 498 | 33 117 | 7 233 | 28 630 |
| USD | 1 875 | 6 408 | 1 921 | 5 622 |
| GBP | 63 | 332 | 247 | 1 133 |
| CHF | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Razem | | 49 126 | | 41 725 |

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego | - | 783 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności spornych | - | 255 |
| Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej | - | 528 |

Należności warunkowe

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

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

Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2010 przedstawia poniższa tabela:

| Nazwa Spółki | Bank | Tytułem | Waluta | 31.12.2010 | KWOTA PLN |
|------------------|------|---------|--------|------------|-----------|
| Nyborg-Mawent SA | | PBG | PLN | 72 | 72 |
| Razem | | | | | 72 |

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W roku 2011 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------|--------------|
| Udzielone pożyczki | 2 442 | 4 741 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | | |
| Suma netto udzielonych pożyczek | 2442 | 4 741 |
| - długoterminowe | | |
| - krótkoterminowe | 2442 | 4 741 |

Dnia 22.02.2010 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. w wysokości 4.000 tys. PLN. W związku z częściową spłatą pożyczki z dnia 29.12.2011 roku kwota pożyczki pieniężnej pozostała do spłaty to 2.000 tys. PLN. Na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 31.12.2011 roku pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 30.04.2012 roku.

Dnia 10.09.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corp. w wysokości 250 tys. USD. Na podstawie aneksu do umowy z dnia 25.12.2010 roku pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.03.2011 roku. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

Dnia 01.07.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 100 tys. EUR (wycena bilansowa pożyczki 442 tys. PLN). Na 31.12.2011 roku wartość naliczonych odsetek z tytułu pożyczki to 11 tys. PLN.

Dnia 23.11.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. w wysokości 400 tys. EUR. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 30.11.2011 roku. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--|------------|--------------|------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 4 321 | 46 | 21 |
| Zobowiązania leasingowe | | 5 | | 55 |
| Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 4 326 | 0 | 76 |
| - długoterminowe | | | | 4 |
| - krótkoterminowe | | 4 326 | 46 | 72 |
| Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał | | -753 | 0 | -17 |
| - długoterminowe | | | | |
| - krótkoterminowe | | -753 | | -17 |

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpiecza średnio 60% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 55% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward oraz zero-kosztowymi symetrycznymi korytarzami składającymi się ze sprzedanej opcji typu put oraz kupionej opcji typu call. Celem powyższej strategii jest zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR oraz USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy

spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja, dla której został zawarty walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2011.

| 31/12/2011 | Nominal zawartej umowy z kontraentem (w tys. EUR) | Pierwotna nominalna wartość instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR) | Nominal instrumentu zabezpieczającego na dzień 31.12.2011 (w tys. EUR) | Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN) | Wartość ujęta w RZiS (w PLN) | Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN) | Termin spodziewanego przepływu pieniężnego |
|--------------|---|--|---|---|---------------------------------------|--|---|
| 1 | 545 | 380 | 100 | -36 | -35 | -2 | 30 mar 12 |
| 2 | 5 500 | 4 125 | 2 050 | -896 | -880 | -16 | 30 mar 12 |
| 3 | 1 299 | 900 | 900 | -400 | -379 | -21 | 1 mar 12 |
| 4 | 1 029 | 720 | 340 | -132 | -130 | -2 | 31 maj 12 |
| 5 | 711 | 400 | 400 | -185 | -154 | -31 | 28 mar 12 |
| 6 | 275 | 190 | 40 | -18 | -18 | 0 | 28 mar 12 |
| 7 | 741 | 525 | 525 | -276 | -276 | 0 | 31 maj 12 |
| 8 | 400 | 280 | 280 | -132 | -132 | 0 | 30 kwi 12 |
| 9 | 967 | 677 | 677 | -335 | -172 | -163 | 31 maj 12 |
| 10 | 120 | 84 | 84 | -37 | -37 | 0 | 30 mar 12 |
| 11 | 203 | 140 | 140 | -63 | -63 | 0 | 31 maj 12 |
| 12 | 79 | 55 | 55 | -25 | -25 | 0 | 28 lut 12 |
| 13 | 1 710 | 1 190 | 1 190 | -598 | -155 | -443 | 30 lis 12 |
| 14 | 576 | 400 | 400 | -170 | -142 | -27 | 28 lut 12 |
| 15 | 800 | 560 | 400 | -176 | -153 | -23 | 28 lut 12 |
| 16 | 1 831 | 1 800 | 400 | -42 | -37 | -5 | 29 cze 12 |
| RAZEM | 16 785 | 12 426 | 7 981 | -3 522 | -2 788 | -734 | |

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

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Ubezpieczenia | 291 | 207 |
| Prenumeraty | 2 | 2 |
| VAT do rozliczenia w następnym okresie | 391 | 396 |
| Inne | 149 | 124 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 833 | 729 |

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 1 452 | 2 779 |
| Lokaty krótkoterminowe | | |
| Inne ekwiwalenty pieniężne | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem | 1 452 | 2 779 |

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | - | 32 | - | 447 |
| EUR | 155 | 685 | 583 | 2 307 |
| USD | 178 | 608 | 1 | 3 |
| GBP | 24 | 127 | 5 | 22 |
| Razem | | 1 452 | | 2 779 |

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--------------|--------------|
| Liczba akcji | 10 476 210 | 10 476 210 |
| Wartość nominalna akcji | 0,2 | 0,2 |
| Kapitał podstawowy | 2 095 | 2 095 |
| Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19) | 1 557 | 1 557 |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | 3 652 | 3 652 |

Kapitał podstawowy struktura:

| Akcjonariusze | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji |
|---|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia) | brak | - | 4 119 508 |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | brak | - | 1 726 174 |
| James A. Goltz (od 12.03.2012-Bleauhard Holdings LLC) | brak | - | 904 207 |
| ING NN OFE | brak | - | 600 000 |
| OFE Polsat S.A. | brak | - | 485 974 |
| Pozostali | brak | - | 2 640 347 |
| RAZEM | | | 10 476 210 |

Zmiany kapitału podstawowego:

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

Pozostałe kapitały:

| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały |
|------------------------------------|------------------|--------------------|
| Stan na dzień 01.01.2010 r. | 128 530 | 2 |
| Zwiększenia | | |
| pokrycie straty | -520 | |
| Podwyższenie kapitału- agio | 26 125 | |
| Wycena opcji managerskich | | 34 |
| Stan na dzień 31.12.2010 r. | 154 136 | 36 |
| Zwiększenia | | |
| z podziału zysku | 7 225 | |
| Podwyższenie kapitału- agio | | |
| Wycena opcji managerskich | | |
| Zmniejszenia | | |
| Opcje menadżerskie | | 36 |
| Stan na dzień 31.12.2011 r. | 161 361 | 0 |

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| zysk niepodzielony (zysk/strata z lat ubiegłych) | 2 902 | 2 902 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | -753 | -17 |

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 6 560 | 5 841 |
| Kredyty bankowe | 6 835 | 7 410 |
| Inne zobowiązania finansowe: | 4 326 | 76 |
| - wycena instrumentów finansowych | 4 321 | 22 |
| - zobowiązania leasingowe | 5 | 54 |
| Razem zobowiązania finansowe | 17 721 | 13 327 |
| - długoterminowe | 5 126 | 5 932 |
| - krótkoterminowe | 12 595 | 7 395 |

Kredyty i pożyczki:

| Wyszczególnienie | Kwota zobowiązania | Stopa procentowa |
|---|--------------------|------------------------|
| KREDYTY | | |
| 31.12.2011 | | |
| Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym | | |
| BRE BANK S.A. | 6 835 | LIBOR 1M +1,55% |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | |
| Bank Handlowy | 1 195 | USD- LIBOR 1M +1,6 % |
| BZ WBK | 3 903 | PLN- WIBOR 1M +1,1 % |
| BRE BANK | 1 462 | PLN- WIBOR O/N + 1,5 % |
| Kredyty razem | 13 395 | x |
| 31.12.2010 | | |
| Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym | | |
| BRE BANK S.A. | 7 410 | LIBOR 1M + 1,55% |
| Kredyty w rachunkach bieżących | | |
| CITI BANK | 563 | USD LIBOR 1M + 1,6 % |
| BZ WBK | 3 929 | PLN- WIBOR 1M +1,1 % |
| BRE BANK | 1 349 | PLN- WIBOR O/N + 1,5 % |
| Kredyty razem | 13 251 | x |

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2011 i 31.12.2010:

| Nazwa oraz siedziba jednostki | Kwota kredytu / pożyczki | | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------|---------------|--|
| | PLN | Waluta (USD) | | |
| Bank Handlowy | 1 195 | 350 | 04.05.2012 | poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR |
| BZ WBK | 3 903 | | 31.10.2012 | poddanie się egzekucji do kwoty 16.000 tys. PLN |
| BRE BANK | 1 462 | | 28.03.2014 | weksel in blanco |
| BRE BANK S.A. kredyt inwestycyjny | 6 835 | 2 000 | 31.12.2015 | hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD |
| Razem na 31.12.2011 | 13 395 | X | x | |
| Nazwa oraz siedziba jednostki | Kwota kredytu / pożyczki | | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| | PLN | Waluta (USD) | | |
| CITI BANK | 563 | 190 | 05.05.2011 | poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR |
| BZ WBK | 3 929 | | 30.10.2011 | poddanie się egzekucji do kwoty 10.000 tys. PLN |
| BRE BANK | 1 349 | | 30.06.2011 | weksel in blanco |
| BRE BANK S.A. kredyt inwestycyjny | 7 410 | 2 500 | 31.12.2015 | hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD |
| Razem na 31.12.2010 | 13 251 | X | x | |

Struktura zapadalności kredytów:

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 8 269 | 7 323 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 5 126 | 5 928 |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 3 417 | 4 446 |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat | 1 709 | 1 482 |
| - płatne powyżej 5 lat | | |
| Kredyty i pożyczki razem | 13 395 | 13 251 |

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN |
| PLN | - | 5 365 | - | 5 458 |
| USD | 2 350 | 8 030 | 2 690 | 7 793 |
| Kredyty i pożyczki razem | x | 13 395 | x | 13 251 |

Linie kredytowe na 31.12.2011:

| Nazwa jednostki | Kredyt w rachunku bieżącym | Kredyt bankowy | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-----------------|----------------------------|----------------|---|--|---------------|---|
| BRE BANK S.A. | | 6 835 | Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD | LIBOR USD 1M + 1,55 % | 31.12.2015 | hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD |
| | | | Umowa współpracy ogólnej nr 29/019/03/Z/PX, aneks nr 14 z 21.04.2011 na kwotę 18.000 tys. PLN | 0,135 % a.v ,1,62 p.a. zmiana gwarancji 500 PLN | 28.03.2014 | weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem SWSA w BH, BZWBK, niepotwierdzona cesja wierzytelności w przypadku gdy łączne zadłużenie z tytułu linii FBD będzie przekraczało 5 mln PLN, maksymalnie 22 mln PLN, poddanie się dobrowolnej egzekucji do 27 mln PLN |
| | 1 462 | | 29/034/10//Z/VV, aneks nr 3 z 27.02.2012 | PLN-WIBOR O/N+1,50% | 28.03.2014 | |
| Bank Handlowy | 1 195 | | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym BDK/KR-RB/000009908/0181/10 z 06.05.2010 do wysokości 600 tys. USD Aneks nr 3 z 04.10.2011 | PLN LIBOR 1M + 1,6 % | 04.05.2012 | poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR |
| | | | Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z BDK/URT/0000099098/0056/11 z 19.12.2011 | 0,15 % a.v ; 1,8 p.a. Za każdy rozpoczęty m-c ważności - płatne w całości z góry | 30.11.2012 | poddanie się egzekucji do kwoty 3.600.000 mln PLN zobowiązanie do ustanawiania niepotwierdzonej cesji wierzytelności z kontraktu w przypadku wykorzystania Linii powyżej kwoty 5 mln PLN |
| BZ WBK S.A | 3 903 | | Kredyt w rachunku bieżącym KR K0007042 z 20.10.2011, aneks nr 3 | PLN- WIBOR 1M +1,1 % | 31.10.2012 | poddanie się egzekucji do kwoty 16.000 tys. PLN |
| Razem | 6 560 | 6 835 | | | | |

Linie kredytowe na 31.12.2010:

| Nazwa jednostki | Kredyt w rachunku bieżącym | Kredyt bankowy | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-----------------|----------------------------|----------------|---|--|---------------|---|
| BRE BANK S.A. | | 7 410 | Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD | LIBOR USD 1M + 1,55 % | 31.12.2015 | hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD |
| | | | Umowa współpracy ogólnej nr 29/019/03/Z/PX, aneks Nr 9 z 12.07.2010 na kwotę 18.000 tys. PLN | | 30.06.2011 | weksel in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem SWSA w BH, BZWBK, niepotwierdzona cesja wierzytelności w przypadku gdy łączne zadłużenie z tytułu linii FBD będzie przekraczało 5 mln PLN, maksymalnie 22 mln PLN, poddanie się dobrowolnej egzekucji do 27 mln PLN |
| | 1 349 | | 29/020/03/Z/VV, aneks nr 9 z 12.07.2010 na kredyt w rachunku bieżącym do 3.000 tys. PLN, limit na gwarancje do wysokości 15.000 tys. PLN | PLN-WIBOR O/N+1,50% 0,135 % a.v ,1,62 p.a. zmiana gwarancji 500 PLN | 30.06.2011 | |
| CITI BANK | 563 | | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym BDK/KR-RB/000009908/0181/10 z 06.05.2010 do wysokości 600 tys. USD Aneks nr 1 z 02.12.2010 | USD LIBOR 1M + 1,6 % | 05.05.2011 | poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR |
| | | | Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z BDK/URT/0000099098/0056/09 z 03.12.2009, na kwotę 9.000 tys. PLN Aneks nr 2 z 02.12.2010 | 0,15 % a.v ; 1,8 p.a. Za każdy rozpoczęty m-c ważności - płatne w całości z góry | 30.11.2011 | poddanie się egzekucji do kwoty 10,8 mln PLN zobowiązanie do ustanowienia niepotwierdzonej cesji wierzytelności z kontraktu w przypadku wykorzystania Linii powyżej kwoty 5 mln PLN |
| BZ WBK S.A | 3 929 | | Kredyt w rachunku bieżącym KR K000704 od 20.10.2010 do 31.05.2010 5.000 tys. PLN potem do 30.10.2011 2.500 tys. PLN | PLN- WIBOR 1M +1,1 % | 31.05.2010 | Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000 tys. PLN |
| HSBC BANK | | | Umowa o linię gwarancji Nr 167/2009 z 05.01.2010 w wysokości 3.400 tys. PLN | 0,15 % a.v ; 1,8 p.a. , min 400 tys. PLN | 31.12.2010 | poddanie się egzekucji do kwoty 5.100 tys. PLN do 31.12.2014, weksel, pełnomocnictwo dla banku, |
| Razem | 5 841 | 7 410 | | | | |

LEASING

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 5 | 5 | 53 | 50 |
| W okresie od 1 do 5 lat | | | 4 | 4 |
| Powyżej 5 lat | | | | |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 5 | 5 | 58 | 55 |
| Przyszły koszt odsetkowy | | | 3 | |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 5 | 5 | 55 | 55 |
| Krótkoterminowe | 5 | 5 | 50 | 50 |
| Długoterminowe | | | 4 | 4 |

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|------------|------------|
| Pozostałe zobowiązania: | - | 490 |
| - część krótkoterminowa | - | 490 |
| - część długoterminowa | - | - |

SECO/WARWICK S.A. nie posiada już zobowiązania inwestycyjnego wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD (w wysokości 490 tys. zł na koniec 31.12.2010 wynikającego z umowy nabycia udziałów Spółki).

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

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | stan na 31.12.2011 | stan na 31.12.2010 |
|---|--------------------|--------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 10 277 | 12 209 |
| - do 12 miesięcy | 10 277 | 12 209 |
| - powyżej 12 miesięcy | | |
| b) zaliczki otrzymane na dostawy | 799 | 747 |
| c) zobowiązania wekslowe | | |
| d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego) | | 1 422 |
| e) z tytułu wynagrodzeń | 1 216 | 1 111 |
| f) inne | 1 778 | 709 |
| RAZEM | 14 070 | 16 198 |

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | | 8 459 | | 8 349 |
| EUR | 991 | 4 375 | 1 565 | 6 190 |
| USD | 360 | 1 231 | 199 | 588 |
| GBP | 0,7 | 4 | 13 | 573 |
| SEK | 2 | 1 | | |
| pozostałe | | | | 498 |
| Razem | x | 14 070 | x | 16 198 |

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|-------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
| | | | < 30 dni | 30 – 60 dni | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | >180 dni |
| 31.12.2011 | 11 076 | 11 076 | | | | | |
| 31.12.2010 | 12 956 | 12 956 | | | | | |

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|-------------------|--------------|---------------------|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
| | | | < 30 dni | 30 – 60 dni | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | >180 dni |
| 31.12.2011 | 2 994 | 2 994 | | | | | |
| 31.12.2010 | 3 242 | 3 242 | | | | | |

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

| 31.12.2011 | Bank | Tytułem | Waluta | KWOTA W WALUCIE | KWOTA PLN* |
|-------------|------|---------|--------|-----------------|------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | PLN | 37 | 37 |
| Gwarancja 2 | BRE | PBG | EUR | 184 | 813 |
| Gwarancja 3 | BRE | PBG | EUR | 174 | 766 |
| Gwarancja 4 | BRE | PGB | EUR | 137 | 605 |
| Gwarancja 5 | BH | SBLC | USD | 1 000 | 3 417 |
| Gwarancja 6 | BRE | PGB | EUR | 80 | 353 |
| Gwarancja 7 | BH | SBLC | USD | 500 | 1 709 |
| Gwarancja 8 | BRE | PBG | EUR | 58 | 254 |

| | | | | | |
|--------------|-----|----------------------|-----|-------|---------------|
| Gwarancja 9 | BH | APG | EUR | 513 | 2 266 |
| Gwarancja 10 | BRE | PBG | EUR | 12 | 53 |
| Gwarancja 11 | BRE | APG | PLN | 665 | 665 |
| Gwarancja 12 | BRE | APG | EUR | 207 | 914 |
| Gwarancja 13 | BRE | PBG | USD | 70 | 238 |
| Gwarancja 14 | BH | SBLC | USD | 506 | 1 729 |
| Gwarancja 15 | BRE | PGB | EUR | 12 | 53 |
| Gwarancja 16 | BRE | APG | PLN | 1 808 | 1 808 |
| Gwarancja 17 | BRE | Payment guarantee | EUR | 47 | 208 |
| RAZEM | | | | | 15 889 |

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2011

| 31.12.2010 | Bank | Tytulem | Waluta | KWOTA W WALUCIE | KWOTA PLN** |
|--------------|------|---------|--------|--------------------|----------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | PLN | 35 | 35 |
| 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 |
| RAZEM | | | | | 13 977 |

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

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

Inne poręczenia

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

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

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

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

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

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje

okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem | | |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 92 | 72 |
| Środki pieniężne | 154 | 88 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | | |
| Saldo po skompensowaniu | 198 | 130 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 344 | 278 |

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów w wysokości 107 tys. zł; na koniec 2010 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 80 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 24. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

| DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE | od 01-01-2011 do 31-12-2011 | od 01-01-2010 do 31-12-2010 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| stan na początek okresu | 110 | 70 |
| zwiększenia | | |
| - rezerwy przejętych jednostek | | |
| - utworzenie rezerwy | 165 | 110 |
| wykorzystanie | | |
| rozwiązanie | 110 | 70 |
| stan na koniec okresu | 165 | 110 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 5,80 | 6,00 |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,50 | 2,50 |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 5,00 | 5,00 |

| KRÓTKOTERMINOWA REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | od 01-01-2011 do 31-12-2011 | od 01-01-2010 do 31-12-2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy | | |
| a) stan na początek okresu | 488 | 277 |
| b) zwiększenia | 649 | 488 |
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | 649 | 488 |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | 488 | 277 |
| f) stan na koniec okresu | 649 | 488 |
| 2. Rezerwa na premie | | |
| a) stan na początek okresu | 1 433 | 250 |
| b) zwiększenia | 2 324 | 1 433 |
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | 2 324 | 1 433 |
| c) wykorzystanie | 1 433 | 250 |
| d) rozwiązanie | 872 | - |
| f) stan na koniec okresu | 1 452 | 1 433 |
| 3. Rezerwa na odprawy emerytalne | | |
| a) stan na początek okresu | 56 | 59 |
| b) zwiększenia | 78 | 56 |
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | 78 | 56 |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | 56 | 59 |
| f) stan na koniec okresu | 78 | 56 |

Pozostałe rezerwy

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | od 01-01-2011 do 31-12-2011 | od 01-01-2010 do 31-12-2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty | | |
| a) stan na początek okresu | 274 | 108 |
| b) zwiększenia | 2 106 | 240 |
| - utworzenie rezerwy | 2 106 | 240 |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | 1 638 | 74 |
| f) stan na koniec okresu | 742 | 274 |

| rezerwy gwarancyjne | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| a) stan na początek okresu | 1 330 | 1 040 |
| b) zwiększenia | - | 1 330 |
| - utworzenie rezerwy | - | 1 330 |
| c) wykorzystanie | - | 1 442 |
| d) rozwiązanie | - | -402 |
| f) stan na koniec okresu | 1 330 | 1 330 |
| rezerwy na kary | | |
| a) stan na początek okresu | - | 432 |
| b) zwiększenia | - | - |
| - utworzenie rezerwy | - | - |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | - | 432 |
| f) stan na koniec okresu | - | - |

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2010 – 2011 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

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

SECO/WARWICK S.A. nie przekazywało w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu finansowego.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - dofinansowanie do środków trwałych | 0 | 1 |
| - dofinansowanie z MNiSW | 4 552 | 4 425 |
| - nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania | 2 312 | 1 463 |
| - koszty kontraktów –kooperanci | 2 118 | 251 |
| - korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania) | 5 609 | 4 036 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym | 14 591 | 10 176 |
| Długoterminowe | 4 552 | 4 425 |
| Krótkoterminowe | 10 039 | 5 751 |

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w bilansie | 1 452 | 2 779 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej | (41) | (37) |
| aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 1 411 | 2 742 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|-----------------|
| Amortyzacja: | 2 689 | 2 586 |
| amortyzacja wartości niematerialnych | 2 170 | 2 187 |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 506 | 386 |
| amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | 13 | 13 |
| Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji: | 726 | 1 455 |
| bilansowa zmiana stanu rezerw | 967 | 1 779 |
| wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego | (240) | (324) |
| Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji: | (4 477) | (1 697) |
| bilansowa zmiana stanu zapasów | (4 477) | (1 697) |
| Zmiana należności wyniku z następujących pozycji: | (5 888) | (25 452) |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu | (6 997) | (24 948) |
| wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego | 1 098 | (504) |
| Odsetki naliczone od pożyczki SECO/WARWICK GmbH | 11 | |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji: | (1 533) | 7 974 |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu | 2 127 | 6 054 |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 105 | (80) |
| wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych | - | 4 |
| wycena instrumentów pochodnych | (4 255) | 1 750 |
| zobowiązanie wobec Allied | 490 | 246 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji: | 4 807 | 2 477 |
| bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 3 488 | 1 748 |
| wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego | 1 319 | 729 |

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

| <i>Podmiot powiązany</i> | <i>rok</i> | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakup od podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |
|---------------------------------|------------|--|---------------------------------------|--|---|
| SECO/WARWICK ThermAL | | | | | |
| | 2011 | 7 177 | 2 507 | 5 859 | 1 045 |
| | 2010 | 3 906 | 1 195 | 5 878 | 724 |
| SECO/WARWICK Corporation | | | | | |
| | 2011 | 2 207 | 1 283 | 2 377 | - |
| | 2010 | 3 474 | 411 | 1 712 | 384 |
| SECO/WARWICK GmbH | | | | | |
| | 2011 | - | - | 442 | - |
| | 2010 | - | - | - | - |
| SECO/WARWICK Moskwa | | | | | |
| | 2011 | 1 824 | - | 173 | - |
| | 2010 | 162 | - | 160 | - |
| RETECH | | | | | |
| | 2011 | 409 | 23 | 1 292 | 157 |
| | 2010 | 254 | 1 938 | -28 | 1 336 |
| SECO/WARWICK RETECH | | | | | |
| | 2011 | 353 | - | 922 | - |
| | 2010 | 634 | - | 504 | - |
| SECO/WARWICK Allied | | | | | |
| | 2011 | 1 053 | - | 1 080 | - |
| | 2010 | 1 | - | 117 | - |

Pozostałe podmioty powiązane

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

Przedmiotem umowy o pracę z 1 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 01 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008 r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 lutego 2010 r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Próżni ds. technologicznych LPC. Z dniem 04 maja 2010 r. objął stanowisko Dyrektora Zakładu VOC. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

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

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

Przedmiotem umowy z 03 listopada 2008 r. jest zobowiązanie Katarzyny Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Referenta ds. Planowania w pełnym wymiarze

czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 02 lutego 2009r. objęła stanowisko Referenta w Dziale Części zamiennych. Katarzyna Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

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

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

| Pozostałe podmioty powiązane | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 317 | 415 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zarząd jednostki | 2167 | 2 179 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 2167 | 2 179 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Rada Nadzorcza jednostki | 138 | 140 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 138 | 140 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Razem | 2 305 | 2 319 |

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

| Imię i nazwisko | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Razem |
|----------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| <u>ZARZĄD</u> | | | |
| 31.12.2011 | | | |
| Leszek Przybysz | 500 | 28 | 528 |
| Andrzej Zawistowski | 300 | | 300 |
| Wojciech Modrzyk | 389 | | 389 |
| Witold Klinowski | 526 | | 526 |
| Józef Olejnik | 423 | | 423 |
| Razem | | | |
| 31.12.2010 | | | |
| | 2138 | 28 | 2166 |
| Leszek Przybysz | 531 | | 531 |
| Andrzej Zawistowski | 300 | | 300 |
| Wojciech Modrzyk | 397 | | 397 |
| Witold Klinowski | 526 | | 526 |
| Józef Olejnik | 425 | | 425 |
| Razem | 2 179 | | 2 179 |

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

| Imię i nazwisko | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------|------------|------------|
| Henryk Pilarski | 36 | 36 |
| Piotr Kowalewski | 30 | 30 |
| Piotr Kula | 24 | 24 |
| Artur Rusiecki | 24 | 24 |
| Mariusz Czaplicki | 24 | 16 |
| Artur Grygiel | 0 | 10 |
| Razem | 138 | 140 |

Nota 30. AKTYWA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2011r. |
|--|----------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|---|
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | |
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | DDS | 94 915 | 93 244 | 94 915 | 93 244 | 94 915 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | DDS | | | | | |
| - pożyczki udzielone | Pin | 2 453 | 4 741 | 2 453 | 4 741 | 2 453 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | Pin | 47 833 | 40 837 | 47 833 | 40 837 | 47 833 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpWF | | 47 | | 47 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Pin | 1 452 | 2 779 | 1 452 | 2 779 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Krótkoterminowe | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFWgZK | | | | | |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFWgZK | 6 560 | 5 841 | 6 560 | 5 841 | 0 |
| - krótkoterminowe kredyty | PZFWgZK | 1 709 | 1 482 | 1 709 | 1 482 | 0 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe) | PZFWgZK | 5 | 50 | 5 | 50 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFWgZK | 14 071 | 14 777 | 14 071 | 14 777 | 0 |
| - walutowe kontrakty terminowe typu forward | WwWGpWF | 4 321 | 21 | 4 321 | 21 | 0 |
| Długoterminowe | | | | | | |
| - długoterminowe kredyty | PZFWgZK | 5 126 | 5 928 | 5 126 | 5 928 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFWgZK | | | | | |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe) | PZFWgZK | | 4 | | 4 | 0 |

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

| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | 31.12.2010 | | |
|--|------------|----------|----------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | X |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | X |
| Instrumenty zabezpieczające – aktywa | | | X |
| Instrumenty zabezpieczające – pasywa | | | X |

Spółka przy wycenie pochodnych instrumentów finansowych korzysta z informacji przesłanych przez Banki, bez szczegółowej weryfikacji modeli wyceniających instrumenty. W związku z powyższym zdecydowano o przyporządkowaniu wyceny instrumentów pochodnych do 3 poziomu

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 107 | 107 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 187 | 166 |
| Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych | 2 | 4 |
| Razem | 296 | 277 |

Nota 32. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

32.1 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EUR oraz USD. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo przez Zarząd. W 2011 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

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

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

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

Jeśli na 31 grudnia 2011 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitały własne byłyby niższe o -890 tys. PLN (dla 2010 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -370 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +1.890 tys. PLN (dla 2010 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +630 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2011 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitały własne byłyby niższe o -4.860 tys. PLN (dla 2010 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -5.570 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs EUR uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2011 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +4.860 tys. PLN (dla 2010 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +5.570 tys. PLN).

Przyjęte założenia dla 2011 roku:

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

Przyjęte założenia dla 2010 roku:

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

Spółka uznaje, że sprzedaż może potencjalnie powodować koncentrację ryzyka walutowego. W danym roku obrotowym 63% przychodów ze sprzedaży zostało rozliczonych w walucie EUR, 17% w USD oraz 20% w PLN.

32.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. W roku obrotowym 2011 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w spółce wyniosła 774 tys. zł.

32.3 Ryzyko cen produktów

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

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

32.4 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i długu netto.

Polityka zarządzania kapitałem Spółki uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

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

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

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

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

32.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi (patrz nota 22). Kredyty bankowe stanowią na dzień 31.12.2011 roku 31% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2010 rok - 31%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| 31.12.2011 | Na żądanie | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem 31.12.2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 8 269 | 5 126 | | 13 395 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 11 077 | | | 11 077 |
| Pozostałe obowiązania | | 7 321 | | | 7 321 |
| RAZEM | | 26 667 | 5 126 | | 31 793 |
| 31.12.2010 | Na żądanie | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem 31.12.2011 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 7 323 | 5 928 | | 13 251 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 12 956 | | | 12 956 |
| Pozostałe zobowiązania | | 3 314 | 4 | | 3 318 |
| RAZEM | | 23 593 | 5 933 | | 29 526 |

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w notcie 22.

32.6 Ryzyko kredytowe

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych. Spółka uznaje należności handlowe jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie

powodować koncentrację ryzyka kredytowego. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego klienta. Wartość należności w stosunku do dwóch kontrahentów według stanu na 31.12.2011 roku przekroczyła poziom istotności, jeden kontrahent 10% a drugi 27% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca | 3 824 | 2 707 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 29 132 | 8 947 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 8 825 | 6 643 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 190 | 18 339 |
| należności przeterminowane | 812 | 825 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 44 076 | 38 349 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 1 293 | 888 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 42 783 | 37 461 |

33. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

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

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

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

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

34. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

35. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

36. SPRAWY SĄDOWE

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

37. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

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

38. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Nie dotyczy.

39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

Od dnia 26.01.2012 do 02.02.2012 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.788.000 EURO (11.708.206 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 3.650.000 USD (11.663.575 zł) oraz jedenaście zerokosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.220.000 EURO (9.373.506 zł), jeden zerokosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 800.000 USD (2.578.640 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 35.323.927 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 3.100.000 USD (9.906.050 zł), podpisany dnia 02.02.2012 roku między spółką SECO/WARWICK S.A., a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

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

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

40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu