

Szanowni Państwo;

Rok 2009 był wyjątkowo trudny dla Spółki SECO/WARWICK S.A. i dla całej Grupy kapitałowej. Kryzys finansowy, zapoczątkowany w 2008 roku w Stanach Zjednoczonych, w sposób dotkliwy przeniósł się na główne rynki, do których skierowana jest oferta spółek Grupy. Branże motoryzacyjna, lotnicza, przemysł aluminiowy, narzędziowy i wiele, wiele innych odnotowały prawie na wszystkich rynkach świata spadek produkcji i spowolnienie inwestycji. Grupa Seco/Warwick oferuje swoim klientom dobra inwestycyjne, piece do termicznej obróbki metali, a zakupy takich urządzeń w okresie spowolnienia i kryzysu gospodarczego odkładane są na okresy przyszłe lub zupełnie zaniechiwane.

W obliczu kryzysu spółki Grupy aktywnie podeszły do zarządzania swoimi zasobami, podejmując działania zarówno nakierowane na szybki efekt jak i sukces w dłuższym okresie. Opracowano i wdrożono plany oszczędności, restrukturyzowano zatrudnienie, w ramach określonych prawem ograniczono czas pracy i poziom wynagrodzeń.

Nie skoncentrowaliśmy się jedynie na oszczędnościach, które z definicji nie dotyczyły naszych strategii rozwoju nowych rynków, aktywności ofertowej oraz prac R&D.

Przede wszystkim podjęliśmy aktywne działania w celu trwałego wprowadzenia naszej oferty na nowe segmenty rynków i do nowych przemysłów. Za duży sukces SECO/WARWICK S.A. w 2009 należy uznać podpisanie pierwszych kontraktów z sektorem obsługującym energetykę jądrową i odnawialną. W obliczu kryzysu branży motoryzacyjnej, kontynuowaliśmy w skali globalnej strategię sprzedaży urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła dla sektora HVAC (chłodnictwo i klimatyzacja). W ramach tej strategii rozpoczęliśmy w SECO/WARWICK S.A. projekt R&D dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przemysłu. Dwa inne projekty R&D z zakresu technologii pieców próżniowych realizowaliśmy we współpracy z Politechniką Poznańską i Politechniką Łódzką, przy wsparciu finansowym Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W 2009 rozpoczęliśmy wdrażanie planu marketingowego wprowadzania na rynek pieców próżniowych do nawęglania w technologii PreNite. Technologia ta została opatentowana przez SECO/WARWICK S.A. w 2008 roku. Zapewnia ona wyjątkowe parametry techniczne obróbki przy kosztach eksploatacji pieca niższych o 20-30% i przy braku emisji CO₂. Jesteśmy przekonani, że wprowadzenie tej technologii zapewni Grupie światowy sukces.

Podjęte w 2009 roku działania osiągnęły zamierzone cele, niemniej nie mogły w krótkim okresie zniwelować wpływu załamania sprzedaży na tradycyjnych rynkach.

Pomimo wzmożonych starań i aktywności sprzedażowej, zamówienia otrzymane przez spółki Grupy były niższe o ponad 48% w porównaniu z 2008 rokiem. Wpłynęło to na spadek sprzedaży w Grupie w 2009 roku o ponad 50% tj. do poziomu 123.730 tys. zł., co w efekcie skutkowało zanotowaniem straty netto -960 tys. zł. Największy wpływ na pogorszenie wyników Grupy miały spadki przychodów i poziom zanotowanej straty netto w spółkach LZT Elterma i Seco/Warwick Corporation (USA) tj. straty netto odpowiednio: -2.510 tys. zł. i -4.365 tys. zł.

Spółka SECO/WARWICK S.A. zanotowała spadek poziomu przychodów o -48,8 % tj. do poziomu 74.517 tys. zł. Pomimo to, dzięki zdecydowanej poprawie marży na sprzedaży z

24% do 33%, odnotowała pozytywny zysk operacyjny EBIT na poziomie 7.189 tys. zł. Jednak z powodu nadwyżki kosztów finansowych nad przychodami i naliczenia podatku odroczonego w wysokości 1.834 tys. zł. spółka zanotowała stratę netto w wysokości -520 tys. zł.

Z drugiej strony bardzo dobre wyniki finansowe Retech Systems LLC (zysk netto 6.802 tys. zł.), umożliwiły ograniczenie straty netto Grupy.

Grupa SECO/WARWICK notowana jest na giełdzie już trzeci rok. Warto podkreślić, iż akwizycja za środki pozyskane z oferty publicznej spółki Retech Systems LLC z Kalifornii, oferującej technologię XXI wieku w zakresie metalurgii tytanu była dużym sukcesem naszej Grupy, co potwierdza dobitnie wkład tej spółki w wyniki Grupy w 2009 roku.. Pozytywnie należy także ocenić inwestycje w spółkę Seco/Warwick Allied w Indiach i przypomnieć o rozpoczętej przez tę spółkę latem 2009 inwestycji w budowę nowej fabryki. Nowa fabryka umożliwi produkcję pieców próżniowych i CAB dla potrzeb dynamicznie rozwijającego się rynku indyjskiego.

Pomimo ujemnych wyników roku 2009 z optymizmem patrzę w przyszłość. Poprawa sytuacji ekonomicznej w przemyśle oraz aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień, zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2010 roku. Spółki Grupy zdobyły w tym okresie znaczny portfel zamówień, co pozawala zakładać, że rok 2010 zakończymy ze zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

Pomimo gorszych wyników w 2009, spowodowanych kryzysem na rynkach światowych, rok ubiegły nie został zmarnowany. Wzbogaciliśmy się o nowe doświadczenia, obniżyliśmy koszty działania i utrzymaliśmy wszystkie programy rozwoju nowych rynków i R&D, które zdecydują o sukcesie Grupy w najbliższej przyszłości.

Dla mnie osobiście jako doświadczonego menadżera i od marca 2009 roku Prezesa SECO/WARWICK S.A. ubiegły rok był wyjątkowy. Zdobyłem nie tylko nowe doświadczenia na rynkach w Stanach Zjednoczonych, Indiach czy Chinach, ale przede wszystkim uzyskałem potwierdzenie moich ocen o SECO/WARWICK z pierwszych tygodni pracy w Grupie. SECO/WARWICK ma ogromny potencjał wzrostu za sprawą unikalnych technologii, siły swojej marki i szerokiego dostępu do rynków. Siłą SECO/WARWICK są także wyjątkowi, w pełni profesjonalni i bardzo głodni sukcesu pracownicy realizujący globalną strategię wzrostu Grupy. Jestem przekonany, że stały wzrost wartości Grupy SECO/WARWICK, spowolniony załamaniem rynków w 2009 roku, w dłuższym okresie jest niezagrożony i już w najbliższym czasie uzyska nowe bodźce.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
SECO/WARWICK S.A.

Leszek Przybysz

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 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 2009 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 2009 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.....	23
V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	26
VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.....	28
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	32
1. Przychody ze sprzedaży.....	33
2. Segmenty operacyjne.....	33
3. Koszty działalności operacyjnej.....	38
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	39
5. Przychody i koszty finansowe.....	39
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	40
7. Działalność zaniechana.....	42
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	42
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	42
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
11. Wartości niematerialne.....	46
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	49
13. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	50
14. Zapasy.....	53
15. Kontrakty długoterminowe.....	53
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	54
17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	56
18. Rozliczenia międzyokresowe.....	58
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	58
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	59
21. Niepodzielony wynik finansowy.....	60
22. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania.....	60
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	62

24. Rezerwy.....	65
25. Leasing.....	67
26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	67
27. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	68
28. Informacje o podmiotach powiązanych.....	69
29. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	70
30. Aktywa finansowe.....	72
31. Struktura zatrudnienia.....	72
32. Zarządzanie kapitałem.....	73
33. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	73
34. Opcje Managerskie.....	77
35. Sprawozdanie Zarządu SECO/WARWICK S.A. z działalności Spółki	78

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:	
29,21,Z	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
29,24,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,24,A	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,A	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
29,51,Z	Produkcja maszyn dla metalurgii,
51,14,Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
51,61,Z	Sprzedaż hurtowa obrabiarek,
51,70,Z	Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
74,20,A	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
74,30,Z	badania i analizy techniczne,
73,10,G	Prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.
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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 31.12.2008 r. skład Zarządu	Jeffrey William Boswell Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu od 01.05.2008
W dniu 01.03.2009 r. skład Zarządu zmienił się na następujący	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Na dzień 31.12.2009 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Wiceprezes Zarządu
RADA NADZORCZA		
Skład osobowy na dzień 31.12.2008	Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Robert Legierski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej od 28.02.2008
Skład osobowy na dzień 29.04.2009.	Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Robert Legierski Andrzej Libold Jeffrey Boswell	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2009 Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2009
Skład osobowy na dzień 18.06.2009.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Andrzej Libold	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Zastępca Przewodniczącego Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Skład osobowy na dzień 31.12.2009.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek 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 31.12.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	723 199	7,56%	723 199	7,56%
PZU Asset Management S.A.	513 000	5,36%	513 000	5,36%
PKO TFI S.A.	577 716	6,04%	577 716	6,04%

VII. Spółki zależne

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

- LZT Elterma S.A.
- SECO/WARWICK Corporation oraz
- OOO SECO/WARWICK Group, w których posiada 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniach akcjonariuszy/zgromadzeniach wspólników.

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o w likwidacji, w której Spółka dominująca za pośrednictwem LZT Elterma posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny (spółka współzależna), w której to spółce SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 25% kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów), a kolejne 25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation,

VIII. Spółki stowarzyszone

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

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	31.12.2009	31.12.2008
średni kurs w okresie*	4,3406	3,5321
kurs na ostatni dzień okresu	4,1082	4,1724

*) 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	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 517	145 625	17 167	41 229
Koszt własny sprzedaży	-50 265	-110 033	-11 580	-31 152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 189	17 013	1 656	4 817
Zysk (strata) brutto	1 315	3 711	303	1 051
Zysk (strata) netto	-520	2 899	-120	821
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 803	9 471	7 096	2 681
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 748	-19 823	-4 550	-5 612
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 607	-24 313	-370	-6 883
Aktywa razem	155 452	179 805	37 839	43 094
Zobowiązania razem	21 066	47 112	5 128	11 291
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	14 520	41 340	3 534	9 908
Kapitał własny	134 386	132 693	32 712	31 803
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	832	969

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki 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.

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 (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 6/2009 z dnia 25.02.2009 r. roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz

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 2009 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
AKTYWA TRWAŁE		91 746	89 908
Rzeczowe aktywa trwałe	10	23 782	22 378
Nieruchomości inwestycyjne	12	448	461
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	11	7 619	4 204
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	13	58 707	58 707
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 190	4 156
AKTYWA OBROTOWE		63 706	89 897
Zapasy	14	8 361	11 537
Należności handlowe	16	12 626	44 089
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	3 262	4 120
Rozliczenia międzyokresowe	18	1 047	1 634
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	18 662	9 270
Rozliczenia kontraktów	15	19 748	19 248
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7		
AKTYWA RAZEM		155 452	179 805

Pasywa		stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
KAPITAŁ WŁASNY		134 386	132 693
Kapitał akcyjny	20	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	20	128 531	125 631
Pozostałe kapitały	20	2	
Zyski/Straty zatrzymane	21	2 382	3 591
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		6 545	5 772
Kredyty i pożyczki	22		
Pozostałe zobowiązania	22	450	1 059
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	3 844	4 458
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	70	75
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	18	2 181	180
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		14 520	41 340
Kredyty i pożyczki	22		1 296
Pochodne instrumenty finansowe	17	1 826	14 203
Zobowiązania handlowe	23	5 440	10 154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	1 177	2 235
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	1 774	2 225
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	586	297
Pozostałe rezerwy	24	1 580	1 295
Rozliczenia międzyokresowe	26	2 138	9 636
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		6	
PASYWA RAZEM		155 452	179 805

Data: 20 kwietnia 2010

Sprawozdanie sporządziła:

Dorota Subsar

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12..2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	74 517	145 625
Przychody netto ze sprzedaży produktów		74 029	145 109
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		488	516
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-50 265	-110 033
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-49 908	-109 631
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-357	-403
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		24 252	35 592
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 804	1 235
Koszty sprzedaży	1,2,3	-3 837	-5 140
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-13 415	-12 947
Pozostałe koszty operacyjne	4	-1 615	-1 726
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 189	17 013
Przychody finansowe	5	1 210	1 503
Koszty finansowe	5	-7 084	-14 804
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 315	3 711
Podatek dochodowy	6	- 1 835	-812
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-520	2 899
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-520	2 899
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	-0,06	0,31
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	9 572 003	9 572 003

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		2 729	-2 729
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-519	519
Inne całkowite dochody netto		2 211	-2 211
Całkowite dochody ogółem		1 691	688

Data: 20 kwietnia 2010

Sprawozdanie sporządziła:

Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	27	1 315	3 711
Korekty razem:		28 911	8 290
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	3	2 598	2 151
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		399	-159
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		58	312
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		11 364	3 015
Zmiana stanu rezerw		569	-2 267
Zmiana stanu zapasów		3 176	-1 139
Zmiana stanu należności		31 743	-7 127
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-5 889	-2 694
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-5 409	4 724
Instrumenty pochodne		-9 702	11 473
Inne korekty		2	
Gotówka z działalności operacyjnej		30 226	12 002
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		577	-2 531
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		30 803	9 471
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		8	15
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8	15
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych			
środkii pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych			
Inne wpływy z aktywów finansowych			
Wydatki		19 757	19 838
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		7 244	4 772
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych			12 048
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Inne wydatki inwestycyjne		1 146	
środkii pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		11 367	3 018
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-19 748	-19 823

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy		0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	1 607	24 313
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	1 507	24 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	42	
Odsetki	58	312
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 607	-24 313
Przepływy pieniężne netto razem	9 448	-34 665
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 393	-34 455
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-55	210
Środki pieniężne na początek okresu	9 048	43 712
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	18 495	9 048
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 307

Data: 20 kwietnia 2010
 Sprawozdanie sporządziła:
 Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE 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 2008							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	104 489	0	0	24 044	0	132 004
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		2 899		688
Likwidacja środków trwałych		3			(3)		
Podział zysku		21 139			(21 139)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801	0	132 693
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801		132 693
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku			2 211		(520)		1 691
Płatności w formie akcji własnych				2			2
Podział zysku		2 899			(2 899)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386

Data: 20 kwietnia 2010

Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

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

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 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 2008 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 31.12.2009 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 sporządzenia sprawozdania finansowego za 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. 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 przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (lub zgodnie z MSR 39 w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń).

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 jednostka 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.

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

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

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

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych 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

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
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 trwale

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania 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 nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

Koszty transakcji, bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją zobowiązania finansowego, powiększają wartość bilansową tego zobowiązania, ponieważ w momencie początkowego

ujęcia składnik zobowiązań ujmuje się w wartości godziwej kwot zapłaconych lub otrzymanych w zamian za zobowiązanie. W okresach późniejszych koszty te są amortyzowane przez okres trwania zobowiązania, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

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

spowodowały obniżenie wartości zapasów, dokonuje się operacji odwrotnej tj. przywrócenia wartości zapasów.

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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 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 spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

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

Jednostka 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 pomnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusza,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu.

Stan założeń do wykonania szacunków oraz wysokość rezerw są weryfikowane się 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 Spółki.

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.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że 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 2009 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. 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 podatkowych pozwalający na jej wykorzystanie.

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. 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.

Rezerwy na premie

Spółka wypłaca pracownikom nagrodę roczną w oparciu o wartość wskaźnika marża zysku netto (zysk netto/ przychody)osiągniętego w danym okresie. W zależności od wskaźnika pracownikom może zostać wypłacona nagroda stanowiąca 100, 150 lub 200 % przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia dla danego pracownika. W przypadku wartości wskaźnika od 0-5% nagroda nie jest wypłacona.

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 rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

Jednostka 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 jednostka 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 rozliczaniu w czasie są przychody udokumentowane. Za przychody udokumentowane uznaje się przychody zagwarantowane na podstawie umów pierwotnych skorygowanych o wszelkie następne zmiany umowy (aneksy), oraz wszelkie dodatkowe, ściśle związane z projektem. Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione w okresie sprawozdawczym, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty kooperantów dotąd niezafakturowane, o ile spełnione są łącznie poniższe warunki:

- a) można je w sposób wiarygodny wycenić,
- b) wartość umowy w kooperacji przekracza 500 000 zł,
- c) okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące.

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 i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, 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.

Przychody

Spółka uznaje przychód wynikający ze sprzedaży produktów poza granicę Polski w momencie wydania produktów z magazynów.

W bieżącym okresie miała miejsce zmiana metod dokonywania szacunków, odnośnie kontraktów długoterminowych. Zmiana ta dotyczyła momentu rozliczania kontraktów długoterminowych. Przeniesiono datę końcowego rozliczenia kontraktu z momentu przychodu ze sprzedaży (wydanie produktów z magazynów) na datę podpisania finalnego protokołu odbioru.

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 Spółki, 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 2009 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: (1) wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki, pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień oraz (2) Standard uściśla, że ujęcie księgowe anulowania programu powinno być jednakowe, niezależnie od tego czy było dokonane przez jednostkę, czy lub inną stronę transakcji.

- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana ta wymaga od jednostek gospodarczych

kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży). W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono.

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

- KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone przez Spółkę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Spółka wybrała prezentację dwóch rachunków wyników (sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów), a także zmian w prezentacji kapitałów własnych. Zmiany te miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

- Poprawki do MSSF 2008

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku szereg „Poprawek do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa, albo wartość bilansowa zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzostopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

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.

VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

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

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez sprawozdanie z całkowitych dochodów. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Spółka zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r.

- Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają

dotatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zacznie stosować KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Spółka zacznie stosować KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne

w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Spółka zacznie stosować KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Spółka zacznie stosować KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

Niektóre MSSF dopuszczają alternatywne metody wyceny oraz ujmowania aktywów i zobowiązań. W związku z tym, Spółka wybrała:

Standardy	Stosowane podejście alternatywne
MSR 2 Zapasy	Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej.
MSR 16 Rzeczowy majątek trwały	Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.
MSR 38 Wartości niematerialne	Wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.

SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 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	2009	2008
Sprzedaż produktów	74 029	145 109
Sprzedaż towarów i materiałów	488	516
SUMA przychodów ze sprzedaży	74 517	145 625
Pozostałe przychody operacyjne	1 804	1 235
Przychody finansowe	1 210	1 094
SUMA przychodów ogółem	77 531	147 954

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Spółce SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których Grupa SECO/WARWICK wyspecjalizowała się w wybranych technologiach. Linie Aluminium Process produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla

przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych.

Piece topialne

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

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

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

Pozostałe

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE 2009

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	29 147	24 032	6 058	5 311	64 548		9 969	74 517
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	29 147	24 032	6 058	5 311	64 548		9 969	74 517
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	19 570	19 322	6 068	4 670	49 630		3 530	53 160
Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(22 105)	(11 728)	(5 483)	(3 368)	(42 684)		(7 581)	(50 265)
koszty ogólnego zarządu							(13 415)	(13 415)
koszty sprzedaży							(3 837)	(3 837)
Przychody operacyjne							1 804	1 804
koszty operacyjne							(1 615)	(1 615)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 042	12 304	575	1 943	21 864			7 189
Przychody finansowe							1 210	1 210
Koszty finansowe netto							(7 084)	(7 084)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								1 315
Podatek dochodowy							(1 835)	(1 835)
Zysk (strata) netto za okres								(520)

SEGMENTY OPERACYJNE 2008

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	56 368	51 423	10 516	19 963	138 270		7 355	145 625
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	56 368	51 423	10 516	19 963	138 270		7 355	145 625
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	8 165	30 466	8 489	19 956	67 076		2 149	69 225
Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(42 660)	(39 344)	(8 962)	(13 515)	(104 481)		(5 553)	(110 034)
koszty ogólnego zarządu							(12 947)	(12 947)
koszty sprzedaży							(5 140)	(5 140)
Przychody operacyjne							1 235	1 235
koszty operacyjne							(1 726)	(1 726)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 708	12 079	1 554	6 448	33 789			17 013
Przychody finansowe							1 503	1 503
Koszty finansowe netto							(14 804)	(14 804)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								3 711
Podatek dochodowy							(812)	(812)
Zysk (strata) netto za okres								2 899

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2009

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i były ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	11 637	46 068	540	1 844	4 776	9 652	74 517
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	11 637	46 068	540	1 844	4 776	9 652	74 517
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	6 491	22 639	533	1 796	4 405	7 888	43 752
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0		0	0	0	0	
Aktywa ogółem	155 452						
Aktywa trwale segmentu	91 746						
Nakłady inwestycyjne	7 244						

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2008

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i były ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	38 201	60 514	7 554	14 204	9 228	15 924	145 625
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	38 201	60 514	7 554	14 204	9 228	15 924	145 625
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 440	33 415	7 003	14 204	9 103	12 647	100 812
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0		0	0	0	0	
Aktywa ogółem	179 473						
Aktywa trwale segmentu	89 576						
Nakłady inwestycyjne	4 772						

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
Amortyzacja	2 598	2 151
Zużycie materiałów i energii	32 631	80 099
Usługi obce	12 779	19 386
Podatki i opłaty	336	213
Wynagrodzenia	15 590	20 261
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 921	4 109
Pozostałe koszty rodzajowe	5 766	6 841
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	72 621	133 060
Koszty sprzedaży	-3 837	-5 140
Koszty ogólnego zarządu	-13 415	-12 947
Zmiana stanu produktów	-1 159	-1 711
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-4 302	-3 631
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	49 908	109 631

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 266	902
Amortyzacja środków trwałych	1 155	789
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	111	113
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	268	177
Amortyzacja środków trwałych	178	101
Amortyzacja wartości niematerialnych	90	76
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 050	1 060
Amortyzacja środków trwałych	915	924
Amortyzacja wartości niematerialnych	135	136
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynagrodzenia	15 590	20 261
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 371	3 161
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	549	948
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	18 511	24 370
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 977	14 601
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 601	2 622
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 933	7 147

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Rozwiązanie odpisu na należności	79	44
Rozwiązanie odpisu na zapasy	157	
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	3
Rozwiązanie rezerwy na kary		105
Otrzymane odszkodowania	488	31
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych		3
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	673	813
Inne	404	236
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 804	1 235

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Utworzenie rezerwy na kary	-	-
Utworzenie odpisu na należności	499	189
Aktualizacja wartości zapasów		157
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	3	464
Koszty zaniechanej produkcji	268	
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	361	479
Darowizny	40	58
Likwidacja zapasów	110	259
Inne	334	120
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 615	1 726

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	219	398
Przychody z inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	991	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 105
Otrzymane dywidendy	-	-
Przychody finansowe ogółem	1 210	1 503

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Odsetki	79	312
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	2 656	3 019
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	-	11 473
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 349	-
Koszty finansowe ogółem	7 084	14 804

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	2 189
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	2 189
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 835	-1 377
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 835	- 1 377
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	1 835	812

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	519
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	519
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	0	519

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2009	2008
Zysk przed opodatkowaniem	1 315	3 302
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 283	8 043
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	-11 159	212
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Dochód do opodatkowania	-7 561	11 557
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		34
Podstawa opodatkowania	-7 561	11 523
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	2 189
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	0,66

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 765	58	1 707	115
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Leasing – wartość netto	22	22		
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	205	(736)	941	418
korekty kontraktów długoterminowych	1 852	42	1 810	240
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 844	(614)	4 458	773
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24	(2)	26	6
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	48	48	-	(336)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	53	8	45	(28)
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na straty na kontraktach	25	25	-	(28)
Rezerwy na gwarancje	198	(48)	246	(26)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	303	(353)	656	656
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych <i>swap</i> (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	74	11	63	(288)
dotacja na zakup środków trwałych	1	-	1	
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	110	(282)	392	32
zobowiązania z tytułu leasingu	18	18	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	(30)	30	30
Odpisy aktualizujące należności	-	-	-	(48)
Wycena instrumentów finansowych	337	(1 843)	2 180	2 180
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 190	(2 448)	3 638	2 151

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa		(519)	519	519
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	(519)	519	519

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W jednostce nie występuje działalność zaniechana.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.01-31.12.2009 - nie wystąpiły.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	(520)	2 899
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(520)	2 899
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(520)	2 899
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 572 003	9 572 003
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 572 003	9 572 003
Zysk na jedną akcję	(0,06)	0,31

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

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

W 2009 i 2008 roku nie zostały wypłacone dywidendy. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie było uchwał odnośnie dywidend.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008-31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	830	10 716	8 635	2 093	1 220	23 493
Zwiększenia, z tytułu:	10	725	2 937	644	167	4 483
nabycia środków trwałych	-	725	2 937	644	167	4 473
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	10	-	-	-	-	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	252	68	26	346
zbycia	-	-	31	64	-	95
likwidacji	-	-	221	4	26	251
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	840	11 440	11 320	2 668	1 361	27 629
Umorzenie na dzień 01.01.2008	-	1 118	2 216	769	366	4 470
Zwiększenia, z tytułu:	-	423	909	329	151	1 812
amortyzacji	-	423	909	329	151	1 812
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	243	65	15	323
sprzedaży	-	-	61	61	-	122
likwidacji	-	-	182	4	15	201
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	-	1 541	2 882	1 033	502	5 958
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	840	9 899	8 438	1 635	859	21 671

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009-31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009 roku	840	11 440	11 320	2 668	1 361	27 629
Zwiększenia, z tytułu:	-	611	137	141	20	909
nabywania środków trwałych	-	611	137	141	20	909
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	27	113	-	140
zbycia	-	-	9	18	-	27
likwidacji	-	-	18	95	-	113
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku	840	12 051	11 430	2 696	1 381	28 398
Umorzenie na dzień 01.01.2009	-	1 541	2 882	1 033	502	5 958
Zwiększenia, z tytułu:	-	465	1 312	333	139	2 249
amortyzacji	-	465	1 312	333	139	2 249
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	15	67	-	82
sprzedaży	-	-	3	18	-	21
likwidacji	-	-	12	49	-	61
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2009	-	2 006	4 179	1 299	641	8 125
Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	840	10 045	7 251	1 397	740	20 273

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2009	31.12.2008
Własne	20 156	21 671
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	117	
Razem	20 273	21 671

Spółka dokonała na dzień 31.12.2009 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 31.12.2009 wynosi 1.027 tys. zł. (na dzień 31.12.2008 wynosi 494 tys. zł.)

Środki trwale w budowie:

<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2008</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2008</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>	
1 161	5 295	725	4 115	644	178	87	708
<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2009</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2009</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>	
708	3 948	611	137	141	20	238	3 509

Środki trwale w budowie	31.12.2009	31.12.2008
Linia modułowa	2 135	555
Piec testowy	1 372	
inne	2	153
Razem	3 509	708

Na dzień 31.12.2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008
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

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2009	31.12.2008
Własne	7 619	4 204
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	7 619	4 204

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2008 - 31.12.2008

<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 01.01.2008 roku	1 200	2 075	1 638	4 913
Zwiększenia, z tytułu:	504	87	0	591
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	-	87	-	87
przeszacowania	-	-	-	-
wartości w budowie	504	-	-	504
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	1 704	2 162	1 638	5 504
Umorzenie na dzień 01.01.2008	45	498	433	976
Zwiększenia, z tytułu:	60	189	75	324
amortyzacji	60	189	75	324
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	105	687	508	1 300
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	1 599	1 475	1 130	4 204

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009 - 31.12.2009

<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 01.01.2009 roku	1 704	2 162	1 638	5 504
Zwiększenia, z tytułu:	3 744	8	-	3 752
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	-	8	-	8
przeszacowania	-	-	-	-
wartości w budowie	3 744	-	-	3 744
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku	5 448	2 170	1 638	9 256
Umorzenie na dzień 01.01.2009	105	687	508	1 300
Zwiększenia, z tytułu:	74	188	76	338
amortyzacji	74	188	76	338
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2009	179	875	584	1 638
Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	5 269	1 295	1 054	7 619

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2008 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 31.12.2009 wynosi 116 tys. zł (na dzień 31.12.2008 wynosi 44 tys. zł).

Kwota prac rozwojowych będących w budowie w wysokości 3.744 tys. zł zawiera koszty dwóch projektów realizowanych we współpracy ze znanymi polskimi wyższymi uczelniami technicznymi („Opracowanie nowej, ekonomicznej i ekologicznej metody azotowania” we współpracy z Politechniką Poznańską oraz „Opracowanie technologii chłodzenia pod wysokim ciśnieniem” we współpracy z Politechniką Łódzką). Oba projekty z uwagi na ich innowacyjność dofinansowywane są przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego).

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2009 roku wyniosły 54 tys. zł. (w 2008 roku 54 tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Bilans otwarcia	461	475
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	13	14
amortyzacji	13	14
sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	448	461

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527
Umorzenie na BO	66	52
Zwiększenia, z tytułu:	13	14
amortyzacji	13	14
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na BZ	79	66
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-

Wartość bilansowa netto BZ	448	461
Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54
Koszty uzyskania tych przychodów	22	20
podatek od nieruchomości	9	6
amortyzacja	13	14

Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2009	31.12.2008
jednostek zależnych	29 635	29 635
jednostek współzależnych	1 481	1 481
jednostek stowarzyszonych	27 592	27 592

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2009	2008
Stan na początek okresu	29 635	29 635
<i>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>		
<i>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>		
Stan na koniec okresu	29 635	29 635

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2009	2008
Stan na początek okresu	29 073	18 025
<i>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>		
- nabycia udziałów	-	11 048
<i>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>		
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
Stan na koniec okresu	29 073	29 073

Płatności wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED w roku 2009 wyniosły 1 416 tys. zł. (w 2008 wyniosły 8 885 tys. zł.) Na koniec roku 2009 wyceniono zobowiązanie finansowego wobec ALLIED w wysokości 1 142 tys. PLN, wynikające z umowy nabycia udziałów Spółki.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2009	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	34 708	9 863	27 673	(2 510)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	24 596	13 476	23 365	(4 365)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	1 107	282	1 524	627
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	9 633	3 836	1 810	(1 424)
RETECH	16 597	50%	50%	praw własności	35 824	10 738	116 929	13 603
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	29 555	18 760	40 192	409

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2008	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	51 176	23 822	72 667	5 041
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	32 821	17 547	41 963	123
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	678	474	461	6
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	13 261	5 882	7 443	1 197
RETECH	16 597	50%	50%	praw własności	43 667	29 826	131 581	11 123
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	30 681	21 314	22 966*	797*

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Wartość księgowa udziałów wynosząca 21 806 tys. zł powstała w wyniku przejęcia kontroli nad spółką SECO/WARWICK Corporation przez SECO/WARWICK S.A.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości księgowej udziałów została przeprowadzona rynkowa wycena spółki SECO/WARWICK Corporation. Wartość firmy SWC i została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego spółką SECO/WARWICK Corporation.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odzyskiwana wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 10 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,0%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2-proc. stopy wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

- Marża brutto;
- Stopy dyskontowe;
- Udział w rynku w okresie budżetowym; oraz
- Stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Marża brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy.

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 zysk na 10-letnich obligacjach na początek roku budżetowego.

Założenia dotyczące udziału w rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu (jak opisano to poniżej) kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa spółki może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział Grupy w rynku będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej SECO/WARWICK Corporation kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa udziałów w SECO/WARWICK Corporation przekroczy jego wartość odzyskiwaną. Wartość użytkowa ośrodka generującego przepływy pieniężne na dzień bilansowy wynosi 45 437 tys. PLN, natomiast wartość księgowa udziałów wynosi 21 806 tys. PLN. W związku z powyższym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość księgową udziałów SECO/WARWICK Corporation.

Nota 14. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Materiały (według ceny nabycia)	7 435	9 434
Półprodukty i produkty w toku	925	1 219
Produkty gotowe	-	884
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	8 360	11 537
odpisy aktualizujące wycenę zapasów		157
Zapasy brutto	8 360	11 694

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan odpisów na początek okresu	157	-
Zwiększenia w tym:	-	157
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	157
- przemieszczenia	-	-
Zmniejszenia w tym:	157	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	157	-
- wykorzystanie odpisów	-	-
- przemieszczenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	-	157

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	29 364	30 399
Otrzymane zaliczki	9 845	13 935
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	229	2 785
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem	19 748	19 248

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	172	7 596
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	172	6 692
- do 12 miesięcy	172	6 692
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	172	904
b) od pozostałych jednostek	15 716	40 613
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 454	37 397
- do 12 miesięcy	12 454	37 397
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 501	1 723
- inne	761	1 493
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	15 888	48 209
c) odpisy aktualizujące wartość należności	744	399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	16 632	48 608

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 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 744 tysięcy PLN (2008: 399 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Na początek okresu	399	254
Zwiększenie	499	189
Wykorzystanie (-)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(154)	(44)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Na koniec okresu	744	399

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
do 1 miesiąca	3 361	7 112
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 484	19 496
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 394	6 523
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		8 693
powyżej 1 roku		123
należności przeterminowane	1 131	2 541
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 370	44 488
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	744	399
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	12 626	44 089

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	4 841	-	14 249
EUR	2 468	10 096	6 093	25 410
USD	597	1 695	3 020	8 939
GBP	-	-	2	10
CHF				
pozostałe		-		-
Razem		16 632		48 608

Zestawienie spraw sądowych SECO/WARWICK na 02.2009

SPRAWA	SĄD	Sygn. Akt	Uwagi
SECO/WARWICK c/a Jerzy Urbaniak ODLWENIA METALI	Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Zielona Góra	V GNc 2771/08 GC 905/08/LI	Zawarto ugode sądową. Pozew o zapłatę z dnia 23.10.2008 r. Wartość przedmiotu sporu: 17 520,00 zł. Nakaz zapłaty dnia 29.10.2008r.
SECO/WARWICK c/a MINISTER FINANSÓW	Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie	I FSK 1617/09	Sprawa dotycząca interpretacji indywidualnej podatku VAT. Obecnie toczy się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie. Oczekuje na wyznaczenie terminu.
SECO/WARWICK S.A. c/a INTEGRAL SERWIS	Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Leszno	V GNc 2057/09/3	Pozew o zapłatę z dnia 18.12.2009r. Wartość przedmiotu sporu: 3 202,00 zł.

Spółka SECO/WARWICK S.A. zamierza wystąpić na drogę sądową przeciwko Nitrex Metal Inc. w Kanadzie z żądaniem zapłaty 268 tys. USD za dostawę pieca PEGAT.

Nitrex Metal Inc. na chwilę obecną przedstawił do potrącenia z powyższą sumą 299 tys. USD z tytułu prac wykonanych przez montażu pieca, które to prace leżały w zakresie zlecenia na wykonanie pieca PEGAT, a także z tytułu dodatkowych prac koniecznych do uruchomienia pieca. Ponadto w październiku 2009 r. Nitrex Metal Inc. zgłosił wadę pieca polegającą na korozji większości z 15 podpór wsadu jakie znajdują się w piecu PEGAT. Ostatecznie pomiędzy stronami nie doszło do uzgodnień na czyj koszt i w jaki sposób ma nastąpić naprawa pieca. Tym bardziej, że istnieją rozbieżności co to przyczyny powstania wady. Z posiadanych informacji wynika, że Nitrex Metal Inc. prawdopodobnie dokonał sam naprawy, według własnej koncepcji. Nie wiadomo jednak jakie tego były koszty i czy naprawa okazała się skuteczna. Na dzień dzisiejszy Nitrex Metal Inc. nie przedstawił żadnych roszczeń z tego tytułu.

Należy zauważyć, że o ile sam pozew o zapłatę jest sprawą stosunkowo prostą i niezbyt skomplikowaną, to jednak kontrroszczenia z jakimi może wystąpić Nitrex Metal Inc., jak również posiadany na ten temat materiał dowodowy powodują, iż cały spór będzie bardzo trudny, a jego wynik niepewny.

Jest to konsekwencją istniejących w sprawie wątpliwości faktycznych i prawnych. Stąd też istnieje ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia dla SECO/WARWICK. W związku z powyższym Zarząd szacuje szanse na wygraną 60/40.

Należności warunkowe

Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2009 przedstawia poniższa tabela:

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2009	KWOTA PLN
SECO/WARWICK S.A.	PEKAO SA	WG	PLN	402	402
Razem					402

Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2008 przedstawia poniższa tabela:

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN
SECO/WARWICK S.A.	Millenium	WG	PLN	100	100
	Millenium	WG	PLN	200	200
Razem					300

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2008 r.

W roku 2008 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe		1 772		14 203
Zobowiązania leasingowe		98		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	1 870	0	11 473
- długoterminowe		44		
- krótkoterminowe		1 826		11 473
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	0		2 729
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				2 729

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpieczała w 2009 roku do 75% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena

instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja dla której została zawarta walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2009.

	Nominal kontraktu (w tys. EUR)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Wartość godziwa instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	565	419	-290	-290		27 sty 10
2	303	225	35	35		31 mar 10
3	300	300	32	32		30 lip 10
4	229	150	10	10		31 maj 10
RAZEM	1 397	1 094	-213	-213	0	

	Nominal kontraktu (w tys. USD)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1.	652	400	-26	-26		30 wrz 10
2.	248	190	1	1		30 wrz 10
3.	190	140	-44	-44		30 kwi 10
RAZEM	1 090	730	-69	-69	0	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W dniu 22 sierpnia 2008 spółka zawarł z Citibank Handlowy SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.550 tys. EUR po kursie 3,33 EUR/PLN. Zawarty kontrakt terminowy ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -1.981 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Dnia 21 kwietnia 2009 Spółka zawarła na WGT zerokosztową transakcję terminową dającą prawo do sprzedaży po kursie nie mniejszym niż 4,20 EUR/PLN a nie większym niż 4,66 EUR/PLN . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 2.400 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 290 tys. PLN

Dnia 14 maja 2009 Spółka zawarła na WGT zerokosztową transakcję terminową dającą prawo do sprzedaży po kursie nie mniejszym niż 4,20 EUR/PLN a nie większym niż 4,84 EUR/PLN . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 1.800 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 220 tys. PLN.

Dnia 03 sierpnia 2009 Spółka zawarła na WGT transakcję kupna opcji PUT dającą Spółce prawo sprzedaży EUR po kursie nie niższym niż 4,6 EUR/PLN . Spółka zapłaciła premię od zakupionej

opcji w wysokości 0,505 gr za każde EUR wartości transakcji . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 500 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -19 tys. PLN.

Ujawnienia dotyczące spodziewanych przepływów pieniężnych oraz terminów zapadalności walutowych transakcji terminowych (WTT)

31/12/2009	Łączny nominal WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
styczeń 10	719	381
luty 10	450	875
marzec 10	4 725	3 600
kwiecień 10	300	2 261
maj 10	450	100
czerwiec 10	800	400
lipiec 10	600	1500
sierpień 10	300	560
RAZEM EUR	8 344	9 677
31/12/2009	Łączny nominal WTT (w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD)
kwiecień 10	140	200
wrzesień 10	590	590
RAZEM USD	730	790

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
ubezpieczenia	192	268
prenumeraty	5	8
VAT do rozliczenia w następnym okresie	742	1 222
inne	108	136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 047	1 634

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 663	9 270
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	18 663	9 270

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	12 677	-	8 470
EUR	853	3 505	160	667
USD	858	2446	42	123
GBP	7	34	2	10
Razem		18 662		9 270

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Liczba akcji	9 572 003	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	1 914	1 914
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 471	3 471

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
ING NN OFE	brak	-	723 199
PZU Asset Management S.A.	brak	-	513 000
PKO TFI S.A.	brak	-	577 716
Pozostali	brak	-	1 912 408
RAZEM			9 572 003

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2009 - 31-12-2009	01-01-2008 - 31-12-2008
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 914	1 914
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
podwyższenie kapitału		
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 471	3 471

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	Razem
Stan na dzień 01.01.2008 r.	104 489		0	104 489
Zwiększenia	21 142		-	21 142
z podziału zysku	21 139			21 139
likwidacja środków trwałych	3			3
Zmniejszenia			-2 211	2 211
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			-2 211	
Stan na dzień 31.12.2008 r.	125 631	-	- 2 211	123 420
Zwiększenia	2 899	2	2 211	5 112
z podziału zysku	2 899			2 899
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			2 211	2 211
Wycena opcji managerskich		2		2
Zmniejszenia			0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających				
Stan na dzień 31.12.2009 r.	128 530	2	0	128 532

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	31.12.2009	31.12.2008
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony	2 902	2 902

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty		1 296
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	1 772	14 203
- zobowiązania leasingowe	98	
Razem zobowiązania finansowe	1 870	15 499
- długoterminowe	44	
- krótkoterminowe	1 826	15 499

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
<u>KREDYTY</u>		
31.12.2009		
Kredyty razem	0	x
31.12.2008		
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	USD LIBOR 1M + 1,2
Kredyty razem	1 296	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		1 296
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	0	1 296

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	1 296
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	438	1 296
GBP				
CHF				
Kredyty i pożyczki razem	x	x	x	1 296

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
Krótkoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	438	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Razem	1 296	x	x	

LEASING

Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu nr PO/77517/2009 na samochód osobowy SUBARU Tribeca. Wartość początkowa wynikająca z umowy leasingu wynosi 140 tys. Termin zakończenia umowy to 13.01.2012. Wartość zobowiązania leasingowego na koniec roku 2009 wynosi 98 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	62	54		
W okresie od 1 do 5 lat	47	44		
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	109	98	0	0
Przyszły koszt odsetkowy	11	x		x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	98	98	0	0
krótkoterminowe	54	54		
długoterminowe	44	44		

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Pozostałe zobowiązania:	1 142	2 154
- część krótkoterminowa	736	1 095
- część długoterminowa	406	1 059

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 1 142 tys. zł. na koniec 31.12.2009 wynikające 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 31.12.2009	stan na 31.12.2008
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 650	8 565
- do 12 miesięcy	4 650	8 565
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) zaliczki otrzymane na dostawy	790	1 589
c) zobowiązania wekslowe	0	
d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	1 177	2 235
e) z tytułu wynagrodzeń	906	1 072
f) inne	868	1 152
RAZEM	8 391	14 613

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 694		10 548
EUR	703	2 887	334	1 392
USD	562	1 602	493	1 461
GBP	14	66	6	28
INR	19 562	1 142	35 271	1 095
pozostałe				89
Razem	x	8 391	x	14 613

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2009	10 154	10 154					
31.12.2008	5 440	5 440					

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
31.12.2009	4 460	4 460					
31.12.2008	2 951	2 951					

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2009	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2009	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BH	CRB	USD	300	855
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	65	267
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	409	1 679
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	200	822
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	809	3 322
Gwarancja 7	BRE	APG	PLN	268	268
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	184	757
Gwarancja 9	BRE	PBG	EUR	140	575

Gwarancja 10	BRE	APG	PLN	610	610
Gwarancja 11	BRE	PBG	EUR	174	713
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	144	592
Gwarancja 13	BRE	PBG	EUR	12	48
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	409	1 679
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	159	651
Gwarancja 16	BRE	PBG	EUR	117	479
RAZEM					13 352

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2009

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN**
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BRE	PBG	USD	119	352
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	62	257
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	750	3 129
Gwarancja 5	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 7	BH	CRB	USD	300	889
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	65	271
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 11	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	67	277
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	100	417
Gwarancja 16	BRE	APG	USD	762	2 256
Gwarancja 17	RCB	APG	EUR	316	1 318
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	37	153
Gwarancja 20	RCB	APG	PLN	644	644
RAZEM					17 195

**Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2008

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

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 zatrudniającej 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	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	17	72
Środki pieniężne	80	41
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	94	79
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	270	272

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 zobowiązania na rzeczowe aktywa wyniosły 25 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała zobowiązań na rzeczowe aktywa). 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

DLUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
stan na początek okresu	75	95
zwiększenia		
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy		
wykorzystanie		
rozwiązanie	-5	-20
stan na koniec okresu	70	75

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa (%)	6,20	5,50
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 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	235	235
a) stan na początek okresu		382
b) zwiększenia	277	236
- rezerwy przejętych jednostek		-
- utworzenie rezerwy	277	236
c) wykorzystanie		375
d) rozwiązanie	235	8
f) stan na koniec okresu	277	235
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	-	1 767
b) zwiększenia	250	-
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	250	-
c) wykorzystanie		1 581
d) rozwiązanie		186
f) stan na koniec okresu	250	-
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	62	9
b) zwiększenia	59	68
- rezerwy przejętych jednostek		-
- utworzenie rezerwy	59	68
c) wykorzystanie	8	15
d) rozwiązanie	54	-
f) stan na koniec okresu	59	62

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty		
a) stan na początek okresu	-	147
b) zwiększenia	108	-
- utworzenie rezerwy	108	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie		147
f) stan na koniec okresu	108	0
rezerwy gwarancyjne		
a) stan na początek okresu	1 295	1 430
b) zwiększenia	1 040	1 295
- utworzenie rezerwy	1 040	1 295
c) wykorzystanie	1 295	1 286
d) rozwiązanie		144
f) stan na koniec okresu	1 040	1 295

rezerwy na kary		
a) stan na początek okresu	-	105
b) zwiększenia	432	-
- utworzenie rezerwy	432	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	-	105
f) stan na koniec okresu	432	0
Inne rezerwy		
a) stan na początek okresu	-	2 702
b) zwiększenia	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
c) wykorzystanie	-	2 702
d) rozwiązanie	-	-
f) stan na koniec okresu	0	0

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2008 – 2009 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

SECO/WARWICK S.A. użytkuje samochód osobowy SUBARU Tribeca. Umowa z firmą BRE Leasing została podpisana 20.02.2009r. 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	31.12.2009	31.12.2008
- dofinansowanie do środków trwałych	3	4
- dofinansowanie z MNiSW	2 181	180
- nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznanym przychodem metodą zaawansowania	229	2 785
- koszty kontraktów -kooperanci	310	3 395
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania)	1 596	3 452
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	4 319	9 816
Długoterminowe	2 181	180
Krótkoterminowe	2 138	9 636

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w bilansie	18 662	9 270
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(167)	(222)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	18 495	9 048

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Amortyzacja:	2 598	2 151
amortyzacja wartości niematerialnych	337	325
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 248	1 813
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	569	(2 267)
bilansowa zmiana stanu rezerw	(45)	(4 196)
rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS		2 702
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	614	(773)
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	3 176	(1 139)
bilansowa zmiana stanu zapasów	3 176	(1 139)
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	31 743	(7 127)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	32 320	(7 468)
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	(577)	341
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(5 889)	(2 694)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(18 600)	12 442
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(25)	162
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	98	
wycena instrumentów pochodnych	12 278	(14 203)
Zobowiązanie wobec Allied	360	(1 095)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(5 409)	4 724
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 442)	1 977
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	(2 967)	2 747

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
ELTERMA				
	2009	1 264	746	704
	2008	2 243	2 729	723
SECO/WARWICK Corporation				
	2009	552		
	2008	552	1 018	187
ELTUS				
	2009	12		3
	2008			5
SECO MOSKWA				
	2009			
	2008		2	
RETECH				
	2009	98		
	2008	13 473	3 478	123
SECO CHINY				
	2009	20	9	
	2008	143		
SECO/WARWICK ALLIED				
	2009	20	121	
	2008	533	270	

Pozostałe podmioty powiązane

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A. a Bartoszem Klinowskim
Przedmiotem umowy z 31 grudnia 2005 r. jest zobowiązanie Bartosza Klinowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku konstruktora elektryka w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 01.03.2008r. Bartosz Klinowski objął stanowisko Zastępcy Dyrektora Zakładu Elektrycznego. Bartosz Klinowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

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. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 luty 2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Prózni ds. technologicznych LPC. 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 2009r. objęła stanowisko Administratora Biura Zarządu. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

Przedmiotem umowy z 03 listopada 2008 r. jest zobowiązanie Katarzyny Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Referenta ds. Planowania w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 02 luty 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	2009	2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	276	311
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd jednostki	1 705	1 440
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 705	1 440
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki	132	138
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	132	138
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	1 837	1 578

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	984	1 025
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	984	1 025

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<u>ZARZĄD</u>			
31.12.2009			
Leszek Przybysz	439		439
Andrzej Zawistowski	235		235
Witold Klinowski	396		396
Józef Olejnik	324		324
Wojciech Modrzyk	311		311
Razem	1 705		1 705
31.12.2008			
Andrzej Zawistowski	400		400
Witold Klinowski	396		396
Józef Olejnik	324		324
Jeffrey William Boswell			
Wojciech Modrzyk	320		320
Razem	1 440		1 440

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	31.12.2009	31.12.2008
Marek Górny		4
Artur Grygiel	24	24
Piotr Kowalewski	30	30
Piotr Kula	24	24
Henryk Pilarski	36	36
Robert Legierski	8	20
Andrzej Libold	10	
Razem	132	138

Nota 30. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa finansowe					
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	58 707	58 707	58 707	58 707
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS				
- Obligacje pożyczkowe	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS				
- pożyczki udzielone	Pin				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	15 888	48 209	15 888	48 209
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGp WF				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	18 662	9 270	18 662	9 270
Zobowiązania finansowe					
krótkoterminowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK				
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK		1 296		1 296
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	54		54	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	7 214	12 379	7 214	12 379
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGp WF	1 772	11 473	1 772	11 473
długoterminowe					
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK				
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	44		44	

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2008
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	113	140
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	159	169
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych		1
Razem	272	310

Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Nota 33. 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 ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje wyżej wymienione ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko.

33.1 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 2009 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

- Zabezpieczenie pewnych przepływów pieniężnych (płatności, podpisywane kontrakty)

Każde podpisywane zlecenie zabezpieczane jest transakcją terminową typu forward tak by zabezpieczyć co najmniej kurs budżetowy danego zlecenia. 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 forwardu 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.

- Zabezpieczenie planowanych przepływów pieniężnych

Dodatkowo dział finansowy spółki może zabezpieczyć do 40% planowanych przyszłych wpływów walutowych do kursu budżetowego. Dla tego typu wpływów spółka stosuje strategię opecyjnie np. zero-kosztowy korytarz.

Kalkulacja planowanych przepływów walutowych odbywa się nie podstawie szacowanych przepływów z istniejących kontraktów nie zabezpieczonych transakcjami typu forward przy uwzględnieniu dodatkowych przepływów z nowych kontraktów na podstawie danych historycznych.

Dla powyższych transakcji nie będzie stosowana rachunkowość zabezpieczeń. Wycena instrumentów finansowych dotyczących planowanych przepływów walutowych ujmowana jest w rachunku zysków i strat na koniec każdego kwartału.

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

Jeśli na 31 grudnia 2009 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitały własne byłyby niższe o -660 tys. PLN (dla 2008 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -1.000 tys. PLN natomiast kapitały własne byłyby niższe o -962 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 2009 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +660 tys. PLN (dla 2008 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +1.000 tys. PLN natomiast kapitały własne byłyby wyższe o +962 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2009 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitały własne byłyby niższe o -5.000 tys. PLN (dla 2008 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -9.600 tys. PLN natomiast kapitały własne byłyby niższe o -9.420 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 2009 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +5.000 tys. PLN (dla 2008 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +9.600 tys. PLN natomiast kapitały własne byłyby wyższe o 9.420 tys. PLN).

Przyjęte założenia dla 2009 roku :

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,1111
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,3277
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 2,8503
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 4,1082

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 2,4115
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,5321
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 2,9618
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 4,1724
- kurs średni EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych: 3,582

33.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. Wynika to z niskiego udziału długu odsetkowego w strukturze finansowania spółki.

33.3 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 wzmacnianiu własnej pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii oraz rozwijanie nowych rozwiązań technicznych.

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

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.

33.5 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.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2009	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	5 440	-	-	5 440
Pozostałe zobowiązania	-	4 776	450	-	5 227
RAZEM		15 910	-		10 666
31.12.2008	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 296	-	-	1 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 154	-	-	10 154
Pozostałe zobowiązania	-	18 662	1 059	-	19 721
RAZEM		30 112	1 059	0	31 171

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
do 1 miesiąca	3 361	7 112
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 484	19 496
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 394	6 523
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		8 693
powyżej 1 roku		123
należności przeterminowane	1 131	2 541
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 370	44 488
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	744	399
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	12 626	44 089

34. OPCJE MANAGERSKIE

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 31 grudnia 2009	19,00 zł
Cena wykonania opcji w 2009 roku	18,96 zł
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	100% \times 1/3
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł
Koszt okresu	4.460 zł

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

1. Wstęp

SECO/WARWICK S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka dominująca”) została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS 2 stycznia 2007 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS z 2 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

Działalność Spółki SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane grupy produktów są także kluczem do podziału działalności operacyjnej SECO/WARWICK S.A. na pięć głównych jednostek biznesowych: piece próżniowe (Vacuum), linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne), oraz pozostałe.

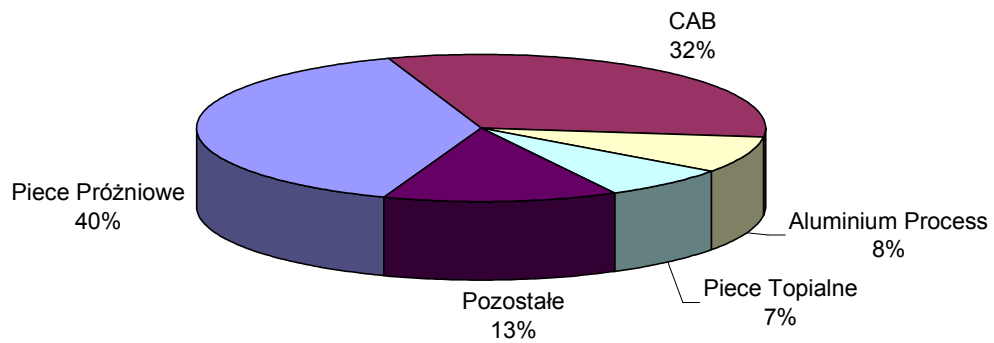
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. zł)

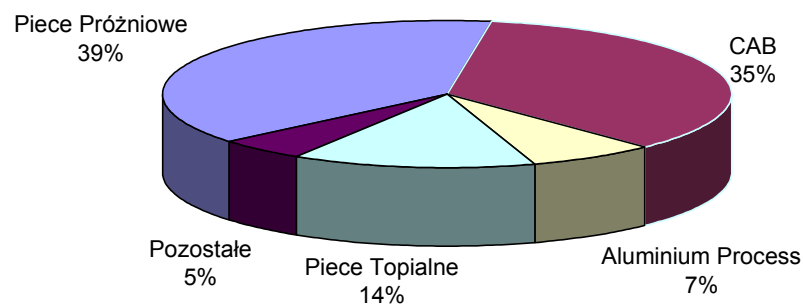
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2009-31.12.2009	29 147	24 032	6 058	5 311	9 969	74 517
Ilość sprzedanych produktów	13	5	2	3	0*	23
01.01.2008-31.12.2008	56 368	51 423	10 516	19 963	7 355	145 625
Ilość sprzedanych produktów	43	16	5	5	0*	69

(*) w kolumnie pozostałe nie można wyodrębnić ilości produktów, ponieważ są to płatności za usługi serwisowe oraz zyski ze sprzedaży części zamiennych.

Przychody ze sprzedaży 2009 w podziale na segmenty operacyjne



Przychody ze sprzedaży 2008 w podziale na segmenty operacyjne



2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych SECO/WARWICK S.A. z innymi podmiotami z określeniem jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc ⁽¹⁾	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. w likwidacji. ⁽²⁾	Świebodzin	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, usługi sprzątania budynków i obiektów przemysłowych	Pełna	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. ⁽³⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Proporcjonalna	50%
Retech Systems LLC ⁽⁴⁾	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ⁽⁵⁾	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

- (1) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc
- (2) Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe „Eltus” Sp. z o.o. w likwidacji jest zależne poprzez Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwie Handlowo-Uslugowym „Eltus” Sp. z o.o.
- (3) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., zaś pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.
- (4) 50% udziałów w kapitale zakładowym Retech Systems LLC posiada SECO/WARWICK S.A., pozostała część udziałów jest w posiadaniu Pana James A.Goltz, którego nie wiążą ze spółką SECO/WARWICK S.A. żadne umowy.
- (5) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

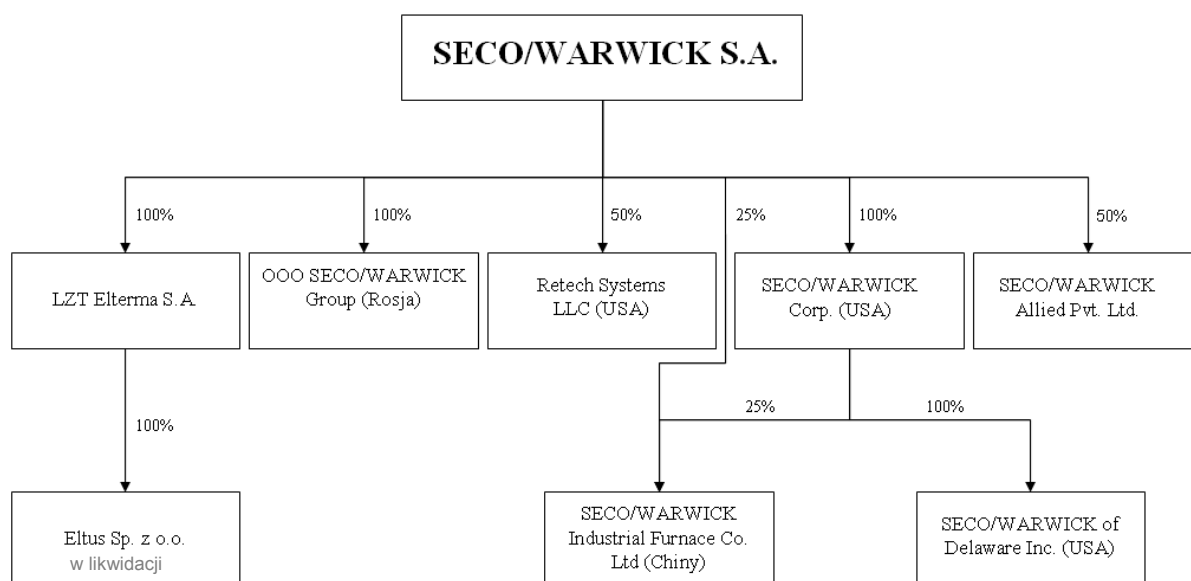
Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Dnia 01.12.2009 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą numer 1/2009 w oparciu o art. 270 Kodeksu spółek handlowych i § 20 Umowy Spółki postanowiło rozwiązać spółkę Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe „ELTUS” Sp z o.o. Uchwałą podjęły Lubuskie Zakłady Termotechniczne Elterma S.A. z siedzibą w Świebodzinie jako jedyny wspólnik reprezentujący cały kapitał zakładowy.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2009 roku , do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie skład Grupy SECO/WARWICK S.A.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



3. Przedstawienie zmian w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa (m.in. art. 393, art.394, art.395 Kodeksu spółek handlowych) należy:

- określenie dnia dywidendy,
- powoływanie, odwoływanie i ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy.

GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może w drodze uchwały ustanowić fundusz/ fundusze rezerwowe/ określające zasady ich tworzenia i gospodarki tymi funduszami.

Organizację SECO/WARWICK S.A. określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) kapitały rezerwowe,
- 3) dywidendę dla akcjonariuszy,
- 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu ośmiu tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2009r. będącego częścią niniejszego sprawozdania.

4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale SECO/WARWICK S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 0 tys. zł.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2009 (w tys. zł)

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Leszek Przybysz ⁽¹⁾	439
Andrzej Zawistowski	235
Witold Klinowski	396
Józef Olejnik	324
Jeffrey William Boswell ⁽²⁾	0
Wojciech Modrzyk	311
Razem	1 705

⁽¹⁾ Pan Leszek Przybysz rozpoczął otrzymywanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od miesiąca marca danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2009 r. podjęto uchwałę powołującą Pana Leszka Przybysza z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 5/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

⁽²⁾ 0 tys. zł jest sumą kosztów poniesionych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z tytułu pobytów prezesa Jeffreya Boswella na terytorium Polski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. i są jedynymi środkami finansowymi należnymi z tytułu wykonywanego stanowiska. Na sumę kosztów składają się płatności za hotele, wyżywienie, podróże a także materiały biurowe. Pan Jeffrey Boswell otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu za dwa pierwsze miesiące danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Jeffreya Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 4/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

Wynagrodzenie wypłacone przez spółkę SECO/WARWICK Corporation dla pana Jeffreya Williama Boswella w 2009 roku wyniosło 439 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corp.

Leszek Przybysz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Witold Klinowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Żadna z wyżej wymienionych osób nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

Andrzej Zawistowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Andrzej Zawistowski nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp.

RADA NADZORACZA

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie, wypłacane w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje wynagrodzenie. Wynagrodzenie obejmuje wszelkie koszty związane z wykonywaniem mandatu Członka Rady Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują odprawy.

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2009 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Jeffrey Boswell ⁽¹⁾	0
Henryk Pilarski	36
Piotr Kowalewski	30
Piotr Kula	24
Artur Grygiel	24
Andrzej Libold ⁽²⁾	10
Robert Legierski ⁽³⁾	8
Razem	132

⁽¹⁾ Pan Jeffrey Boswell został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 17/2009 z dnia 01.05.2009. Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 3,8 tys. zł.

⁽²⁾ Pan Andrzej Libold został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 14/2009 z dnia 30.04.2009.

Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 14 października 2009 r. Zarząd Spółki powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci. Raport bieżący 22/2009 z dnia 14.10.2009.

⁽³⁾ Od dnia 29 kwietnia 2009 Pan Robert Legierski nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 13/2009 z dnia 28.04.2009.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w jakiegokolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie wiąże ze spółkami z Grupy Emitenta żadne umowy.

Henryk Pilarski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) i z tego tytułu pobiera wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia tej Spółki. Uchwała ta nie zawiera żadnych postanowień, co do ewentualnych odpraw. Poza tym Henryk Pilarski nie jest związany z jakąkolwiek Spółką z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK żadną umową, która zawierałaby postanowienia dotyczące odprawy.

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2009 wyniosła 42 tys. zł.

5. Wszelkie umowy zawarte między SECO/WARWICK S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcie

Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub odwołania. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy, a zawarte umowy o pracę nie zawierają odrębnych postanowień w tym zakresie. Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie zawierają również postanowień dotyczących odpraw związanych z odwołaniem lub zwolnieniem z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcie.

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji SECO/WARWICK S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	01.12.2009				Związek szenie +	31.12.2009			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnym liczbie głosów			Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK K S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnym liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd									
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420	
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Wojechiech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200	

Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	0	744 050	7,78%	7,78%	148 810

⁽¹⁾ Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Raport bieżący 22 z dnia 14.10.2009.

Wyszczególnienie	31.12.2009
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
Kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł

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

Dnia 14.01.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymał od Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Modrzyka zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Wiceprezes Zarządu w dniu 31.08.2009 roku sprzedał łącznie 600 akcji spółki po średniej cenie 26,73 zł za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

	31.12.2009				Zmniejszenie	22.04.2010			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów			Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd									
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420	
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	600	400	0,004%	0,00%	80	

Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	600	744 050	7,78%	7,78%	148 690

⁽¹⁾ Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Raport bieżący 22 z dnia 14.10.2009.

Wyszczególnienie	01.03.2010
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
Kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł

Po analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

7. Informacje o znanych SECO/WARWICK S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

- jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia
- na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej

przez wypełniona 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.

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 31 grudnia 2009	19,00 zł
Cena wykonania opcji w 2009 roku	18,96 zł
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	100% \times 1/3
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł
Koszt okresu ⁱ	4.460 zł

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie realizowała w roku 2009 programów akcji pracowniczych.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2009 nie nabywała udziałów (akcji) własnych).

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W 2009 roku ogólna koniunktura sektora przemysłowego w Polsce i na świecie ulegała dalszemu stopniowemu pogorszeniu. Ponieważ sytuacja ekonomiczna spółki SECO/WARWICK S.A. jest zależna zarówno od klientów i rynków polskich, jak i zagranicznych, spadek koniunktury był przez Spółkę odczuwalny w postaci znacznego, bo aż 54% spadku otrzymanych zamówień. W związku z tym w 2009 roku Spółka zanotowała 49% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

ⁱ Koszt okresu: 300.000 opcji \times 0,04 (wartość wewnętrzna) \times 100% (szacowana ilość przyznanych opcji) \times 1/3

Spadek zamówień, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, dotyczył wszystkich segmentów Spółki, a w największym stopniu segmentów Pieców Topialnych (-73%) oraz CAB (-53%). Segment Aluminium Process zanotował najmniejszy spadek (-42%), a sprzedaż pozostałych produktów i usług wzrosła o 36%. Zmiany te wiązały się z opóźnieniem decyzji inwestycyjnych klientów Spółki, bądź rezygnacją z planowanych inwestycji na rzecz zakupu części zamiennych, remontów i modernizacji już posiadanych urządzeń.

Marża brutto ze sprzedaży w roku 2009 wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku o 8,1pp (2008: 24,4% wobec 2009: 32,5%). Wzrost ten był głównie związany ze zmianą kursów walut na bardziej korzystne dla eksporterów oraz dostosowaniem wielkości zatrudnienia oraz systemu premiowania do zmniejszonej wartości zamówień. To ostatnie spowodowało obniżenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 24% w porównaniu do roku 2008. Średnie zatrudnienie spadło z 310 do 272 osób, średni miesięczny koszt wynagrodzeń na jednego pracownika obniżył się z 6,6 do 5,7 tys. PLN. W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża spadła z 11,7% w 2008 roku do 9,6% w 2009 roku. Spadek marży spowodowany był głównie efektem dźwigni operacyjnej - koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nie zmieniły się proporcjonalnie pomimo znacznego spadku przychodów ze sprzedaży. Spadły one o 4,6% - a mierzone udziałem w przychodach ze sprzedaży wzrosły z 12,5% do 22,6% w 2009 roku.

Strata netto w roku 2009 wyniosła 520 tys. zł w porównaniu do zysku 2.899 tys. zł w roku poprzednim. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła -0,7% w stosunku do 2,0% analogicznego okresu roku poprzedniego. Różnica między EBIT a zyskiem netto wynika z kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji walutowych.

Zysk przypadający na jedną akcję (EPS) w 2009 roku wynosił -0,05 PLN. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2009 roku -0,4% (2008: 2,2%).

SPRAWDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2009 w wyniku spadku sprzedaży oraz należności handlowych wskaźnik struktury aktywów wzrósł do 1,4 (z poziomu 1,0 na koniec 2008 roku). Wskaźnik ten zmienił się znacząco w stosunku do 2008 roku, jednak w ocenie Zarządu, w przyszłych latach powinien wrócić do poziomu lat ubiegłych. Taki poziom wskaźnika struktury majątku oznacza zwiększone ryzyko wynikające z unieruchomienia majątku i zmniejszoną elastyczność.

Spadek poziomu należności handlowych został częściowo skompensowany wzrostem wartości środków pieniężnych aktywów obrotowych. W analizowanym okresie wzrosły one z 9.270 zł do 18.662 tys. zł (+101,3%). Udział majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 50% do 59%, przy jednoczesnym niewielkim wzroście majątku trwałego z 89.908 tys. zł do 91.746 tys. zł.

W stosunku do 2008 roku nastąpił (-13,5%) spadek sumy bilansowej wynikający w znacznej mierze z pogorszenia ogólnej koniunktury i wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2009 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 74% w 2008 roku do 86% w 2009 roku (2008: 132.693 tys. zł; 2009: 134.386 tys. zł). Jednocześnie w dalszym ciągu poprawie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki – w roku 2009 wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 14%, w porównaniu do 26% roku ubiegłego).

W 2009 roku wskaźniki pokazujące skalę zadłużenia oraz zaangażowanie własnych źródeł finansowania utrzymują się na bezpiecznym poziomie. SECO/WARWICK SA finansuje 86% majątku kapitałami własnymi.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy znacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 4,4 oraz 3,8 (2008: 2,2 oraz 1,9). Obydwa kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Również wskaźnik płynności trzeciego stopnia (tzw wskaźnik natychmiastowy) poprawił się znacznie w stosunku do roku 2008 (0,2) i aktualnie wynosi 1,3.

W analizowanym okresie gospodarka zapasami spółki pogorszyła się - okres utrzymania zapasów wydłużył się z 36 w 2008 roku do 72 dni w 2009 roku, co było spowodowane zmniejszeniem o ponad 50% kosztów działalności Spółki przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu zapasów z 11.536 tys. PLN w 2008 do 8.361 tys. PLN na koniec 2009 roku (-27,5%).

Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrosła z 111 dni do 157 dni, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług z 40 do 57 dni.

Pomimo ujemnych wyników roku 2009 Zarząd z optymizmem patrzy w przyszłość. Poprawa sytuacji ekonomicznej w przemyśle oraz aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień, zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2010 roku. Spółka zdobyła w tym okresie znaczny portfel zamówień, co pozawala zakładać, że rok 2010 zakończy ze zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Czynniki mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy:

- 54% spadek otrzymanych zamówień,
- 49% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług,
- wzrost marży brutto ze sprzedaży: 2008: 24,4%; 2009: 32,5%
- spadek kosztów stałych -5% niekorzystny efekt dźwigni operacyjnej
- spadek marży EBIT: 2008: 11,7%; 2009: 9,6%
- strata netto 2009 -519 tys. zł

W roku 2009 roku nie nastąpiły w Spółce SECO/WARWICK S.A. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z SECO/WARWICK S.A.

Podział na obszary geograficzne określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielone zostały następujące obszary:

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Europy Wschodniej (dawne kraje ZSRR),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Turecki (Turcja),
- rynek Azjatycki,
- pozostałe kraje.

W większość materiałów potrzebnych do produkcji urządzeń do obróbki cieplnej Spółka zaopatruje się na trzech głównych rynkach .

Pierwszym a zarazem największym rynkiem zaopatrującym SECO/WARWICK S.A. w materiały produkcyjne jest rodzimy rynek polski. Następnym w kolejności jest rynek krajów Unii Europejskiej ze znaczną przewagą Niemiec. W grupie najważniejszych i największych rynków zaopatrzenia SECO/WARWICK S.A. trzecią pozycję pod względem znaczenia i wielkości zajmują Stany Zjednoczone Ameryki.

Prócz wymienionych trzech głównych rynków SECO/WARWICK S.A. kupuje również materiały do produkcji w Indiach, Chinach i Japonii.

Posiadając szeroką gamę dostawców oraz dostęp do wielu rynków, SECO/WARWICK S.A. nie jest uzależnione od żadnego z dostawców komponentów (nie ma dostawcy którego obroty przekraczały by 10% przychodów), tym samym zabezpiecza nieprzerywalną produkcję urządzeń do obróbki cieplnej.

Do rynków, w których działają odbiorcy produktów SECO/WARWICK S.A. zaliczyć można przemysł motoryzacyjny, lotniczy, energetyczny, narzędziowy, medyczny, elektrotechniczny oraz maszynowy. Sytuacja ekonomiczna obserwowana na tych rynkach przekłada się na kondycję wielu innych rynków działających wokół wyżej wymienionych. Spółka dostarcza swe produkty zarówno do producentów reprezentujących wspomniane branże jak i do dostawców branżowych tych producentów. Klientami są zarówno producenci samochodów i samolotów, jak i producenci poszczególnych elementów konstrukcyjnych i części zamiennych maszyn. Przemysł maszynowy definiowany jako grupa odbiorców SECO/WARWICK S.A. stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2009 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 21.04.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z Warszawską Giełdą Towarową S.A. z siedzibą w Warszawie na 16 kontraktów terminowych typu futures na sprzedaż euro oraz Zero-kosztowy korytarz składający się z 48 kupionych opcji typu PUT i 48 sprzedanych opcji typu CALL. Łączna wartość zawartych transakcji terminowych wynosi 3.200.000 EUR (14.172.480 zł) (Raport bieżący 12/2009 z dnia 22 kwietnia 2009).

W 2009 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

14. Opis transakcji zawartych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2009 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwot, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Na koniec roku 2009 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek ani kredytów.

16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.

	stan na 31.12.2009 r. (tyś. zł)	stan na 31.12.2008 r. (tyś. zł)
Należności warunkowe	402	300
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	402	300
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	402	300
Zobowiązania warunkowe	13 352	17 195
Od jednostek powiązanych	855	889
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	12 497	16 306
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 497	16 306

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostką powiązaną Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty terminu wymagalności.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2009 roku pożyczek jednostkom powiązanym. Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała również w 2009 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem SECO/WARWICK S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej .

W 2009 roku Spółka dokonała spłaty zadłużenia krótkoterminowego w wysokości 1.507 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku SECO/WARWICK S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, co oznacza spadek o 1.296 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2008 roku wynoszącym 1.296 tys. zł.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2009 roku osiągnął poziom 30.803 tys. zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych zrealizowanych w 2009 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

W ocenie Zarządu Spółki, na dzień bilansowy nie istnieją zagrożenia dotyczące wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Poniżej przedstawione zostały wskaźniki płynności finansowej dla SECO/WARWICK S.A.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
płynność I	4,4	2,2
płynność II	3,8	1,9
płynność III	1,3	0,2

19. Emisja papierów wartościowych oraz opis wykorzystania przez SECO/WARWICK S.A. wpływów z emisji tych papierów.

W roku 2009 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Realizacja celów emisji

Spółka SECO/WARWICK S.A. ocenia możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych jako wysokie. Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji dnia 5 grudnia 2007 w wysokości 40,2 mln PLN.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

1.	Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA)	16,5 mln PLN
2.	Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie)	6,9 mln PLN
3.	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały	8,7 mln PLN
4.	Wydatki na prace badawczo - rozwojowe	6,6 mln PLN

5.	Zasilenie kapitału obrotowego	1,5 mln PLN
	Razem	40,2 mln PLN

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wydatki na badania i rozwój od 01.01.2009 do 31.12.2009 wyniosły 4 605 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 3 986 tys. zł.

Kapitał obrotowy

Do czasu sfinalizowania transakcji nabycia STS Niemcy oraz zrealizowania inwestycji w wartości niematerialne, prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, niewykorzystane środki pozyskane z oferty publicznej przeznaczone będą na zasilenie kapitału obrotowego.

20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2009 rok.

21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w 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 Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w nocie nr. 31 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2009 roku

a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega jednostka dominująca Grupy SECO/WARWICK oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2009 roku Grupa SECO/WARWICK spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tekst zbioru zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl oraz na

http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Dobre_praktyki_spolek_notowany_ch_na_GPW2.pdf

Grupa nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b. zakres w jakim jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie odstąpiła od żadnych postanowień zbioru zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

c. opis głównych cech stosowanych w SECO/WARWICK S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki dominującej ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej Grupy i jego efektywności podczas procesu sporządzania raportów okresowych i sprawozdań finansowych opracowanych i publikowanych w myśl Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Fundamentalnym założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej Grupy w sprawozdawczości finansowej jest zadbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych. Sprawnie działający system kontroli wewnętrznej Grupy i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został poprzez:

- Jasno sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego – podpunkt 1
- Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę – podpunkt 2
- Regularne sprawdzanie wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego – podpunkt 3
- Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem – podpunkt 4
- Weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta – podpunkt 5
- Włączenie audytu wewnętrznego jednostki dominującej do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych panujących w Grupie SECO/WARWICK (6)

1. Sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego

Organem odpowiedzialnym za wykonanie sprawozdań finansowych, bieżącej sprawozdawczości zarządczej oraz okresowej sprawozdawczości finansowej Grupy jest departament finansowy jednostki dominującej kierowany przez dyrektora ds. Finansowych.

Sprawozdania finansowe Grupy SECO/WARWICK przygotowywane są przez pracowników departamentu finansowego Spółki dominującej na podstawie danych finansowych zawartych w systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych departamentów Grupy. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez dyrektora działu księgowości, a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

Raporty okresowe Grupy przygotowywane są przez zespół pracowników departamentu finansowego na podstawie danych finansowych zawartych w systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych departamentów. Kompletne raporty okresowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostają weryfikowane przez dyrektora działu księgowości a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

Każdego roku w Grupie dokonuje się przeglądu strategii i planów biznesowych. Przy współpracy kierownictwa wyższego i średniego szczebla, po przeglądzie tym, na podstawie wniosków zostaje stworzony proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy. W ciągu roku Zarząd Spółki dominującej zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Grupie sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na przyjętej przez Grupę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy SECO/WARWICK.

Polityka rachunkowości przyjęta w zakresie sprawozdawczości statutowej ma udział w procesie budżetowania jak i przygotowania okresowej sprawozdawczości zarządczej Grupy.

Grupa dokłada wszelkich starań by prezentowane inwestorom sprawozdania finansowe, raporty okresowe oraz inne raporty były oparte na spójnych zasad księgowych.

3. Regularne sprawdzanie wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego

Dane finansowe będące bazą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pobierane są ze sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej przez Grupę SECO/WARWICK. Pracownicy departamentu finansowego pod przewodnictwem dyrektora ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizują wspólnie wyniki finansowe Grupy w porównaniu do wcześniej postawionych założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych.

Ewentualne błędy ujawnione podczas analiz są na bieżąco korygowane w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Rozpoczęcie prac nad sprawozdaniami finansowymi i raportami okresowymi następuje po akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych wyników zakończonego miesiąca (okresu).

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

Raporty okresowe oraz sprawozdania finansowe po zakończonym przeglądzie lub badaniu audytora przekazywane są Członkom Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Wszyscy Członkowie Rady jeszcze przed zatwierdzeniem przez Zarząd i Radę Nadzorczą mają możliwość zapoznania się z treścią sprawozdania lub badania. Każda wątpliwość może być przedyskutowana z dyrektorem ds. Finansowych, który jest do dyspozycji Członków Rady.

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W myśl obowiązujących przepisów prawa Grupa SECO/WARWICK przekazuje sprawozdania finansowe odpowiednio do przeglądu lub badania niezależnemu biegłemu rewidentowi o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach.

6. Włączenie audytu wewnętrznego jednostki dominującej do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych w Grupie SECO/WARWICK

W Spółce dominującej jest powołany Pełnomocnik Dyrektora Generalnego ds. Systemu Jakości i Kontroli Obrotu, który bierze udział w analizie funkcjonowania procesów oraz poprzez audyty wewnętrzne w ocenie mechanizmów kontrolnych. Program półroczny auditów wewnętrznych jednostki dominującej tworzony jest na podstawie analizy wyników poprzednich auditów oraz na podstawie ważności procesów realizowanych w Spółce dominującej. Program auditów zatwierdzany jest przez Dyrektora Generalnego, Członka Zarządu jednostki dominującej, natomiast realizowany jest przez zespół auditorów. Oprócz auditów planowych mogą mieć miejsce również audyty sprawdzające ustalenia z wcześniejszych auditów oraz audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu.

Wynikiem prac auditorów wewnętrznych są raporty zawierające spostrzeżenia oraz ewentualne niezgodności. Raporty z auditów mogą również zawierać ustalenia uwzględniające zmiany w danym obszarze. Kierownicy komórek organizacyjnych m.in. na podstawie wyników auditów wprowadzają usprawnienia mechanizmów kontrolnych w nadzorowanych przez siebie procesach. Natomiast jeżeli zmiany dotyczą całej jednostki dominującej, i zachodzi taka konieczność, to są one wprowadzane przez Pełnomocnika do dokumentacji systemowej.

W 2009 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

- Projektowanie techniczne wyrobu
- Zarządzanie środowiskiem pracy i infrastrukturą
- Zakupy i nadzorowanie dostawców
- Negocjacje z klientem
- Montaż wyrobu

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji
Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2009 roku

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	723 199	7,56%	723 199	7,56%
PKO TFI S.A.	577 716	6,04%	577 716	6,04%
PZU Asset Management S.A.	513 000	5,36%	513 000	5,36%

-kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł
-ilość akcji	9 572 003 szt.
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2 zł

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji na dzień przekazania raportu za 2009 rok przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 22.04.2010 roku.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	723 199	7,56%	723 199	7,56%
PKO TFI S.A.	577 716	6,04%	577 716	6,04%
PZU Asset Management S.A.	513 000	5,36%	513 000	5,36%
Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat	485 974	5,08%	485 974	5,08%

-kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł
-ilość akcji	9 572 003 szt.
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2 zł

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat (dalej OFE POLSATS.A.) poinformował, o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 485.974 akcji uprawniających do 5,08% udziału w ogólnej liczbie głosów.

e. posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółki SECO/WARWICK S.A (spółka dominująca) nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki SECO/WARWICK S.A.

f. wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W jednostce dominującej nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, nie występują żadne ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

g. wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zarząd SECO/WARWICK S.A. w dniu 31.07.2008 powziął informację o podpisaniu umów w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji Spółki ("lock-up") pomiędzy jej następującymi akcjonariuszami: SW Poland Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) i Spruce Holding Limited Liability Company z siedzibą w Wilmington (Stany Zjednoczone Ameryki).

Akcje stanowiące przedmiot zawartych umów stanowią 61 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 61 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na podstawie przedmiotowej umowy wymienieni akcjonariusze zobowiązali się do wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie akcji Spółki w terminie do 2015 roku.

h. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki dominującej składa się z dwóch do pięciu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Zarządu, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów i strat za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie ustępującego Zarządu mogą być ponownie wybrani do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, który są zastrzeżone dla innych władz Spółki. Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz

zasady jej funkcjonowania. W powyższym celu może wydawać regulaminy albo inne akty wewnętrzne. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

Akcje mogą być umarżane albo za zgoda akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli: ogłoszono upadłość akcjonariusza, wszczęta została egzekucja z akcji, Sąd Powszechny w postępowaniu cywilnym orzekł o działaniu akcjonariusza na szkodę spółki lub został wydany prawomocny wyrok karny skazujący akcjonariusza za przestępstwo pozostające w związku z działaniem na szkodę spółki.

Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

i. opis zasad zmiany Statutu Spółki dominującej.

Zmiana Statutu Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

j. sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 03.04.2007 r. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. (art. 406 [1] k.s.h.). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. (art. 406 [2] k.s.h.). W Walnym

Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 3).

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Akcjonariusz może zabierać głos wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku. Każdy akcjonariusz ma prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki w dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 13).

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 18).

Walne zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 dotyczącego głosowań tajnych zarządzanych: przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów, w sprawach osobowych, na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, lub w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 16)

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawia porządek obrad i wnioskuje o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie. W razie braku sprzeciwu przyjmuje się, że Walne Zgromadzenie zatwierdziło porządek obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 8). Po ogłoszeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o zamknięciu listy mówców nie można zapisać się na listę mówców, a po ogłoszeniu zamknięcia dyskusji nie można zabrać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 14. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 15)

W 2009 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2009 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2009. Zarząd Spółki nie zwoływał również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2009 roku.

Walne Zgromadzenia odbywały się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, oraz przekazano w Raporcie bieżącym 11/2009 z dnia 15 kwietnia 2009r., 14 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnił sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Nie miało miejsca odwoływanie ani przerywanie obrad. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej byli do dyspozycji akcjonariuszy i pełnomocników gotowi do udzielenia objaśnień w zakresie swojej wiedzy i przepisów prawa. Żadna z przyjętych uchwał na Walnych Zgromadzeniach nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku Spółki, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji, zmian w składzie

Rady Nadzorczej Spółki, zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, zmian uchwał numer 4, 5, 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmian w Statucie Spółki, upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalania jednolitego Statutu Spółki.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2009 roku przez Walne Zgromadzenie miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki. pod adresem:

http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin_wza

k. skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

Do dnia 01 marca 2009 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

W roku 2009 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. podjęła uchwałę powołującą z dniem 01 marca 2009 r. Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A., równocześnie Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jeffreya Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Jednocześnie Pan Jeffrey Boswell otrzymał od wiodącego akcjonariusza Spółki – SW Poland Holding B.V. (Holandia) posiadającego 43,04% w kapitale akcyjnym SECO/WARWICK S.A. propozycję przejścia do Rady Nadzorczej Spółki.

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Dnia 27.07.2009 nastąpiła zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2009 r. podjęła uchwałę powołującą Pana Wojciecha Modrzyka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższymi zmianami od 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład na koniec 2009 był następujący:

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki funkcjonował na mocy przepisów kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz w myśl Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Regulamin Zarządu uwzględnia podział: odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji między Członkami.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki, kierującym jej bieżącą działalnością oraz reprezentującym ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone wyraźnie do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i należy do wyłącznej kompetencji Zarządu.

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Członków Zarządu na trzyletnia wspólna kadencje powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

Stawiając zarówno cele strategiczne, jak i bieżące zadania, Zarząd kierował się przede wszystkim nadrzędnym interesem Spółki oraz przepisami prawa. W trosce Zarządu Spółki były również interesy akcjonariuszy, pracowników Spółki jak i wierzycieli.

Zarząd chcąc zapewnić klarowność i efektywność systemu zarządzania, przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, korzystając z szerokiego zakresu dostępnych informacji, opinii i analiz.

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobierał jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywała koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymywał od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. Wysokość wynagrodzeń Leszka Przybysza, Andrzeja Zawistowskiego, Witolda Klinowskiego Józefa Olejnika oraz Wojciecha Modrzyka nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Zarządu w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

Do dnia 28 kwietnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

Do dnia 18 czerwca 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto uchwałę ZWZA 21/2009 powołującą Pana Andrzeja Libolda oraz Jeffrey'a Boswell'a do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto również uchwałę

Do dnia 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 11/2009 odwołała z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Henryka Pilarskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jeffrey'owi Boswell'owi. Również dnia 18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 12/2009 powołała Henryka Pilarskiego oraz Piotra Kowalewskiego na stanowiska Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki SECO WARWICK S.A..

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 14 października 2009 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. funkcjonuje na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Zgromadzenie Spółki oraz w myśl Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W/w Regulamin uwzględnia podział odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza spełniała warunek posiadania w swoim składzie co najmniej dwóch Członków niezależnych zgodnie z przyjętymi kryteriami niezależności określonymi w Statucie Spółki.

W 2009 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń podczas których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie odwołania obecnego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie określenia celów i zadań Prezesa Zarządu Spółki.
- w sprawie powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie przyznania i określenia wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- w sprawie upoważnienia Pana Henryka Pilarskiego do reprezentowania Rady Nadzorczej w zakresie zawarcia umowy z Prezesem Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. w Świebodzinie.
- w sprawie wyboru audytora na lata 2009-2010.
- w sprawie badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2008.
- przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2008r.
- przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
- w sprawie oceny sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady.
- w sprawie wyboru Wiceprzewodniczących Rady.

- w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu p. W.Modrzyka.
- w sprawie upoważnienia Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej - p. H.Pilarskiego do reprezentowania spółki przy zawieraniu umów z członkami zarządu.
- w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. W.Modrzyka.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. L.Przybysza.
- w sprawie powołania Komitetu Audytu.
- w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu.

Wykonanie jakichkolwiek świadczeń Spółki lub podmiotów powiązanych na rzecz Członków Zarządu były uchwalane za zgodą większości Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Rad Nadzorczych w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego. Członkowie Rady Nadzorczej podczas całego roku 2009 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2009 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

W ramach kompetencji sprecyzowania strategii rozwoju Spółki Rada Nadzorcza kilkakrotnie przeprowadzała analizę kierunków długoterminowego rozwoju Grupy SECO/WARWICK S.A. w ujęciu zmian zachodzących na rynku producentów pieców do obróbki cieplnej, włączając w to zmiany technologiczne i wzrastającą konkurencję. Mając na względzie rozwój Grupy poprzez, między innymi, zdobywanie nowych rynków i technologii,

Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji dotyczących sprawowania kontroli działalności, przeprowadziła analizę i dokonała okresowych ocen sprawozdań finansowych Spółki i Grupy SECO/WARWICK S.A.. Analizie i ocenie poddane zostały również sprawozdania z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2010 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2009 działał Komitet Audytu, który w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu, wykorzystywano również środki bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telekonferencje, mailing). W 2009 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności opiniował wnioski w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet

Audytu przeprowadził również przegląd obowiązującej polityki zabezpieczeń walutowych SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się z obowiązującą w spółce polityką zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym i uznał ją za efektywną do minimalizowania ryzyka walutowego w Spółce.

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

W roku 2009 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

24. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.
- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urzędzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.
- Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest informacja o załamaniu się rynku kredytów hipotecznych w USA, który jest powodem licznych bankructw przejęć oraz nacjonalizacji części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Spółki SECO/WARWICK S.A. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urzędzeń Spółki SECO/WARWICK S.A. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa z obawy przed kryzysem wpływa negatywnie na produkcję i globalny popyt. Zarząd SECO/WARWICK S.A.

przypuszcza, iż spadek globalnego popytu, niestabilna sytuacja walut oraz wyhamowanie inwestycji, strategicznych klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na sprzedaż urządzeń SECO/WARWICK S.A.

Czynniki wewnętrzne:

- Osiągnięcie planowanych wyników finansowych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. uzależnione jest od utrzymywania profesjonalnej kadry na stanowiskach zarządczych i specjalistycznych. Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w sektorze, w którym działa Spółka, wynagrodzenia dla wykwalifikowanej kadry pracowników kształtują się na niższym poziomie niż w innych krajach Unii Europejskiej, co może skłaniać pracowników do poszukiwania pracy za granicą. W celu przeciwdziałania temu zagrożeniu w Spółce podejmowane są aktywne działania, które obejmują m.in. program motywacyjny oparty na akcjach, pomoc finansową przy opłacaniu studiów i specjalistycznych kursów. W celu utrzymania profesjonalnej kadry w średnim i długim horyzoncie czasowym może nastąpić dalszy wzrost kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników i w efekcie spadek rentowności działalności Spółki.

Strategia SECO/WARWICK S.A. zakłada rozwój przede wszystkim w trzech obszarach:

- ekspansja terytorialna na nowe rynki,
- rozwój współpracy w ramach Spółek podległych,
- rozwój nowych urządzeń do obróbki cieplnej metali.

Podstawowe zasady rozwoju współpracy w ramach Grupy SECO/WARWICK polegają na ciągłym doskonaleniu kooperacji pomiędzy spółkami zgodnie z zasadą „partnerstwo dla rozwoju”. Przyjęta strategia jest realizowana według następujących głównych zasad:

- wyłączności regionalnej,
- wymiany wiedzy i doświadczeń,
- budowaniu wspólnej bazy dostawców,
- wspólnego rozwoju nowych technologii i produktów.

SECO/WARWICK S.A. dostrzega korzyści płynące z rozwoju technologii do nawęglania próżniowego. Technologia ta jest badana i wciąż rozwijana przez pracowników Spółki oraz jest konsultowana na zasadzie współpracy z partnerami naukowymi z czołowych ośrodków akademickich w Polsce. W efekcie podjętych prac badawczych SECO/WARWICK S.A. zrealizowało liczne kontrakty na całym świecie w zakresie tej technologii, które stanowią cenne referencje przy składaniu następnych ofert. Za aplikację przyszłościową Spółka uważa również rozwój technologii lutowania aluminiowych wymienników ciepła w przemyśle klimatyzacji i chłodnictwa. SECO/WARWICK S.A. zamierza nadal prowadzić zintensyfikowane działania w celu rozwoju prac nad udoskonaleniem nowych instalacji. Biorąc pod uwagę, że roczna wartość rynku produkcji nowych instalacji dla przemysłu klimatyzacji jest wyceniana według szacunków SECO/WARWICK S.A., nawet na ok. 100 mln USD, jest to bardzo atrakcyjny kierunek rozwoju dla SECO/WARWICK S.A., która planuje ponadto wykorzystać duży potencjał rynku rosyjskiego do rozwoju sprzedaży instalacji do obróbki cieplnej aluminium.

25. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- Istotnym zdarzeniem mającym znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podjęcie przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. uchwały powołującej z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Pan Leszek Przybysz, którego doświadczenie w tym zakresie jest bardzo bogate i obejmuje pracę dla koncernów będących liderami swoich branż posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe, będzie niewątpliwie dużym wzmocnieniem Zarządu jako osoba posiadająca doświadczenie pracy w międzynarodowych strukturach, w tym doświadczenie przy uzyskiwaniu efektów synergii tak bardzo potrzebnych Spółce SECO/WARWICK S.A. zwłaszcza po dokonanych przejęciach roku 2007 i 2008
- W ocenie Spółki SECO/WARWICK S.A. wydarzeniem mogącym mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych lat jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie podstawowych założeń Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

Opcje managerskie Grupy SECO/WARWICK

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia

na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej przez wypełnioną część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie

od momentu nabycia uprawnień do opcji wszystkie zmiany w ich wartości wewnętrznej aż do dnia rozliczenia powinny być ujmowane w zysku lub stracie.

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji managerskich został ustalony w następujący sposób:

Istotne zdarzenia istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym:

- Dnia 10.12.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na 4 kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 zł), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 3.150.000 EURO (12.526.920 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.193.028 zł.

26. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2009:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2009:

- Aktywne uczestnictwo w zakontraktowanych próbach odbiorowych pieców.
- Szkolenia wewnętrzne dla Klientów.
- Opracowywanie technologii hartowania i nawęglania próżniowego FineCarb dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Opracowywanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Aktywne działanie w ofertowaniu pieców próżniowych (poprzez wykonywanie procesów technologicznych wraz z kompletną analizą metalograficzną; całość finalizowana raportem).
- Próby hartowania NADCA.
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozpoczęcie badań nad nową metodą nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Kontynuacja rozpoczętych w 2008 prób i badań z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2009 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie powodowała emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka nie wykonywała pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

Spółka nie wytwarzała również ścieków technologicznych, a jedynie ścieki komunalne. Odprowadzanie ścieków z obiektów SECO/WARWICK S.A. odbywało się w sposób ciągły na podstawie umów.

Podstawowym źródłem powstawania odpadów w SECO/WARWICK S.A. była działalność gospodarczo-administracyjna Spółki. Powstawały zatem odpady podobne do komunalnych np.: papier, tektura zużyte lampy fluorescencyjne oraz odpady metalowe. Spółka ma podpisane stosowne umowy ze specjalistycznymi firmami, które zajmują się utylizacją, recyklingiem oraz przetwarzaniem odpadów.

Oddziały SECO/WARWICK S.A. ponosiły opłaty oraz sporządzały stosowne sprawozdania do Departamentów Ochrony Środowiska za gospodarze korzystanie ze środowiska, np.: za wprowadzanie zanieczyszczeń do powietrza z procesów spalania paliw w kotłowniach i silnikach samochodowych, pobór wód podziemnych oraz za umieszczanie odpadów na składowiskach i czas ich składowania.

28. Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2009 roku wynosiło 272 etaty i zmniejszyło się w stosunku do 2008 roku (310 osób).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 31 niniejszego sprawozdania.

29. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
- usługi doradztwa podatkowego
- pozostałe usługi

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Dnia 01.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 17.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i

2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009, 2010 dokona PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokona przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009, 2010.

Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Wybrana spółka PKF Audyt Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w usługach audytu w ramach grupy kapitałowej PKF Consult i jest podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o., podmiotu poprzednio wybranego przez Spółkę SECO WARWICK S.A. do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za 2006-2008 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2009, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł, natomiast za 2008 rok 37 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2009 wyniosła 39 tys. zł.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 58 tys. zł za rok 2009 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o. W 2008 roku wypłacono 26 tys. zł. za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu