

Szanowni Państwo;

Mam przyjemność przekazać Państwu Raport Roczny za 2010 dla spółek Grupy kapitałowej Seco/Warwick.

Ostatnie trzy lata nie były łatwe dla spółek naszej Grupy. 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. Rok 2009 był wyjątkowo trudny dla Spółek Grupy, gdyż w celu zminimalizowania strat zdecydowanie zredukowaliśmy zatrudnienie i koszty.

W roku 2010 pomimo stałej poprawie warunków działania Grupa nadal odczuwała efekty kryzysu. Dopiero czwarty kwartał tego roku skutkowało wypracowaniem pozytywnego wyniku na działalności operacyjnej Spółek (za 3 kwartały 2010: -3.401 tys. zł; za cały rok 2010: 781 tys. zł). Wzrost poziomu zamówień oraz portfel aktywnych zamówień spółek Grupy na koniec roku 2010 (224 miliony zł, w porównaniu do 55 mln zł na koniec 2009 roku) dają podstawy do optymistycznej oceny przyszłości Grupy.

W roku 2010 skutecznie realizowaliśmy globalną strategię wzrostu, a także realizowaliśmy szereg projektów związanych z poprawą rentowności oraz szerzeniem najlepszych praktyk i standardów działalności.

W spółkach grupy najbardziej dotkniętych kryzysem tj. w Seco/Warwick Corporation i w Eltermie wprowadziliśmy projekty naprawcze mające na celu lepszą kontrolę realizacji kontraktów, obniżanie kosztów zakupów, wykorzystanie modułowego systemu kalkulacji projektów, a także wypracowanie nowej strategii produktowej. W Eltermie dokonaliśmy zmiany zarządu a także dokonaliśmy zmiany nazwy spółki z LTZ Elterma na Seco/Warwick ThermAL, co powinno wzmocnić pozycję spółki na strategicznie ważnych rynkach Europy zachodniej.

Dla potrzeb realizacji powyższych projektów dokonaliśmy ujednolicenia standardu modułowej kalkulacji projektowej dla wszystkich grup produktowych i dzięki temu we wszystkich spółkach grupy i we wszystkich technologiach będziemy posługiwać się takim samym standardem kalkulacji, co przyczyni się do obniżenia kosztów produkcji i większego wykorzystania synergii wynikających z wewnętrznej kooperacji w Grupie.

Powołaliśmy Globalną Grupę Zakupową, której celem jest obniżenie kosztów zakupu i standaryzacja komponentów w całej Grupie SW oraz rozpoczęliśmy pracę nad projektem IT umożliwiającym stworzenie zintegrowanej bazy materiałów strategicznych wykorzystywanych w produkcji.

Dzięki podpisanej przez spółki Grupy SW umowie o współpracy w realizacji strategii globalnej w 2010 roku nowego tempa nabrały dotychczasowe działania Globalnych Liderów Produktu (GPL). Znalazło to m.in. wyraz w zawartych przez SecoWarwick Allied pierwszych kontraktach na piece rolkowe oraz na dostawę urządzeń AP o wartości ok. 7,5 milionów dolarów, a także kilku kontraktach na piece do lutowania aluminiowych wymienników ciepła w Chinach.

Intensywnie pracowaliśmy nad rozwojem nowoczesnych produktów. Zarówno samodzielnie prowadząc prace R&D np. kontynuując pracę nad piecami próżniowymi w technologii PreNit, jak również, kupując najlepsze i sprawdzone technologie. W lipcu kupiliśmy know how na piece „drop bottom” i homogenizatory od szwedzkiej firmy IUT. Zakup ten

przyczynia się do poprawy naszej konkurencyjności w segmencie przetwórstwa aluminium, o czym świadczą złożone liczne oferty na te produkty z dużym prawdopodobieństwem zawarcia kontraktów w 2011 roku.

Dodatkowo w roku 2010 poczyniliśmy poważne inwestycje, mające na celu zwiększenie technologicznego jak i produkcyjnego potencjału Grupy. W maju 2010 roku założona została w Chinach spółka SECO/WARWICK Retech, której oferta produkcyjna skierowana jest głównie na rynek chiński. Obejmuje ona piece próżniowe i CAB, a w najbliższej w przyszłości także piece topialne oraz do obróbki aluminium. W 2010 roku Spółka ta sprzedała pierwsze urządzenia oraz była w trakcie realizacji kolejnych kilku kontraktów. W grudniu 2010 Grupa SECO/WARWICK wykupiła pozostałe 50% udziałów w spółce Retech Systems i została jej jedynym właścicielem. Ogromną wartość dodaną z pozyskania tej spółki stanowią unikalne technologie związane z metalurgią tytanu i stopów metali wysokogatunkowych, próżniowego odlewania detali ze stopów specjalnych oraz grzania plazmowego w procesach topienia i utylizacji odpadów trudnych. O wysokiej wartości zakupionej spółki świadczy również powstały w wyniku rozliczenia transakcji jednorazowy zysk w wysokości 10.472 tys. zł.

Kontynuując rozwój nowoczesnej bazy produkcyjnej na szybko wzrastających rynkach, SW Allied otworzyła pod Bombajem w czerwcu 2010 nowy zakład o powierzchni 4 tys. mkw, a nowa spółka w Chinach w lipcu rozpoczęła produkcję w nowoczesnych halach o powierzchni 4,8 tys. mkw w Tianjin.

Zwiększony portfel zamówień w 2010 roku oraz zwiększanie potencjału produkcyjnego Grupy, przełożyły się bezpośrednio na wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 59% (do 195 mln. zł), o 27% wzrosła wartość zysku brutto na sprzedaży. Z drugiej strony spółki musiały pokryć wyższe koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i operacyjne. W efekcie wynik na działalności operacyjnej wyniósł 781 tys. zł. Największy pozytywny wpływ na kształtowanie wyników Grupy na poziomie zysku z działalności operacyjnej miała spółka SECO/WARWICK SA., której zysk operacyjny wyniósł 8.273 tys. zł

Pozytywny wpływ na wynik netto Grupy miały wyniki spółek wycenianych metodą praw własności (Retech +1.405 tys. zł oraz Indie +1.297 tys. zł). Ostatecznie wynik netto Grupy za 2010 rok wyniósł 15.165 tys. zł.

Rok 2010 zakończyliśmy silniejsi i bardziej przygotowani do wzrostu i sukcesów w 2011. Nie jest to stan przypadkowy, a wynikający z realizacji strategii Grupy SW oraz przede wszystkim z zaangażowania, inwencji i ciężkiej pracy wielu pracowników SecoWarwick. Korzystając z okazji chciałbym im wszystkim za to serdecznie podziękować.

Jestem przekonany, że dzięki rozpoczętym projektom strategicznym, poczynionym inwestycjom, a także polepszającej się koniunkturze na większości rynków, wzrost sprzedaży i rentowności spółek Grupy, a także skala wzrostu wartości Grupy kapitałowej będą rekordowe w 2011 roku.

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 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	6
3. Oświadczenie Zarządu.....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 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 2010 ROKU.....	16
I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	17
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	17
III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	17
IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	24
V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	26
VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.....	31
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	35
1. Przychody ze sprzedaży.....	35
2. Segmenty operacyjne.....	35
3. Koszty działalności operacyjnej.....	35
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	36
5. Przychody i koszty finansowe.....	37
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	38
7. Działalność zaniechana.....	40
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	40
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
10. Wartości niematerialne.....	45
11. Nieruchomości inwestycyjne.....	47
12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	48
13. Test na utratę wartości.....	51
14. Zapasy.....	52
15. Kontrakty długoterminowe.....	52
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	53
17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	55
18. Rozliczenia międzyokresowe.....	59
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	59
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	60
21. Niepodzielony wynik finansowy.....	61
22. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania.....	61
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	64

24. Rezerwy.....	68
25. Leasing.....	70
26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	70
27. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	70
28. Informacje o podmiotach powiązanych.....	71
29. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	73
30. Aktywa finansowe.....	75
31. Struktura zatrudnienia.....	76
32. Zarządzanie kapitałem.....	76
33. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	77
34. Opcje Managerskie.....	80
35. Aktywowane koszt finansowania zewnętrznego.....	81
36. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	81
37. Sprawy sądowe.....	81
38. Rozliczenia podatkowe.....	82
40. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	82
41. Zdarzenia po dacie bilansu.....	82
42. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	83

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 31.12.2010 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
RADA NADZORCZA		
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
Skład osobowy od dnia 29.04.2010.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Skład osobowy na dzień 31.12.2010.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2010 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

VII. Spółki zależne

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

- SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.)
- SECO/WARWICK Corporation oraz
- OOO SECO/WARWICK Group Moskwa,
- RETECH Systems LLC

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (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,
- 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 RETECH Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd., Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzenia na bazie technologii Retach,
- Retech Tianjin Holdings LLC, w której Spółka dominująca za pośrednictwem Retech Systems LLC posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników

VIII. Spółki stowarzyszone

- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w której spółka dominująca posiada 50% 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, ustalone przez Narodowy Bank Polski objętych historycznymi danymi finansowymi wynoszą:

Rok obrotowy	31.12.2010	31.12.2009
średni kurs w okresie*	4,0044	4,3406
kurs na ostatni dzień okresu	3,9603	4,1082

*) 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	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 603	74 517	26 372	17 167
Koszt własny sprzedaży	-72 735	-50 265	-18 164	-11 580
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 146	7 189	2 534	1 656
Zysk (strata) brutto	10 614	1 315	2 651	303
Zysk (strata) netto	8 273	-520	2 066	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 125	30 803	-1 280	7 096
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 895	-19 748	-5 967	-4 550
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 267	-1 607	3 313	-370
Aktywa razem	216 541	155 452	54 678	37 839
Zobowiązania razem	47 560	21 066	12 009	5 128
W tym zobowiązania krótkoterminowe	32 925	14 520	8 314	3 534
Kapitał własny	168 981	134 386	42 669	32 712
Kapitał podstawowy	3 652	3 471	922	832

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 2010 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	numer noty	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
AKTYWA TRWAŁE		133 018	91 746
Rzeczowe aktywa trwałe	9	24 887	23 782
Nieruchomości inwestycyjne	11	435	448
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	10	12 534	7 619
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	12	93 244	58 707
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 919	1 190
AKTYWA OBROTOWE		83 523	63 706
Zapasy	14	10 058	8 361
Należności handlowe	16	36 737	12 626
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	4 100	3 262
Rozliczenia międzyokresowe	18	729	1 047
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	47	
Pożyczki udzielone i należności własne	17	4 741	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 779	18 662
Rozliczenia kontraktów	15	23 444	19 748
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7	889	
AKTYWA RAZEM		216 541	155 452

Pasywa	numer noty	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
KAPITAŁ WŁASNY		168 981	134 386
Kapitał akcyjny	20	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	20	154 136	128 531
Pozostałe kapitały	20	36	2
Zyski/Straty zatrzymane	21	11 158	2 382
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		14 635	6 545
Kredyty i pożyczki	22	5 928	
Zobowiązania finansowe	17	4	44
Pozostałe zobowiązania	22		406
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	4 168	3 844
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	110	70
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	18	4 425	2 181
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		32 925	14 520
Kredyty i pożyczki	22	7 323	
Zobowiązania finansowe	17	72	1 826
Zobowiązania handlowe	23	12 956	5 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	1 422	1 177
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	1 820	1 774
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	1 977	586
Pozostałe rezerwy	24	1 604	1 580
Rozliczenia międzyokresowe	26	5 751	2 138
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM		216 541	155 452

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

	numer noty	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	105 603	74 517
Przychody netto ze sprzedaży produktów		105 265	74 029
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		338	488
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-72 735	-50 265
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-72 510	-49 908
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-225	-357
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		32 868	24 252
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 472	1 804
Koszty sprzedaży	1,2,3	-5 066	-3 837
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-16 737	-13 415
Pozostałe koszty operacyjne	4	-2 391	-1 615
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 146	7 189
Przychody finansowe	5	1 724	1 210
Koszty finansowe	5	-1 256	-7 084
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 614	1 315
Podatek dochodowy	6	-2 341	-1 835
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 273	-520
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		8 273	-520
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:			
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		-21	2 729
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		4	-519
Inne całkowite dochody netto		-17	2 211
Całkowite dochody ogółem		8 256	1 691

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	numer noty	za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	27	10 614	1 315
Korekty razem:		-13 502	28 911
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	3	2 585	2 598
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		179	399
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-91	58
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		367	11 364
Zmiana stanu rezerw		1 455	569
Zmiana stanu zapasów		-1 697	3 176
Zmiana stanu należności		-25 453	31 743
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		7 975	-5 889
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 477	-5 409
Instrumenty pochodne		519	-9 702
Inne korekty		-1 818	2
Gotówka z działalności operacyjnej		-2 888	30 226
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-2 237	577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-5 125	30 803
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		448	8
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		18	8
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Otrzymane odsetki		205	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych		225	
Wydatki		24 343	19 757
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		9 016	7 244
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		9 261	
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		4 779	
Inne wydatki inwestycyjne		1 286	1 146
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych			11 367
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-23 895	-19 748

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	13 424	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	13 424	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	158	1 607
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
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	44	42
Odsetki	114	58
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 267	-1 607
Przepływy pieniężne netto razem	-15 753	9 448
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-15 884	9 393
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-131	-55
Środki pieniężne na początek okresu	18 495	9 048
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	2 742	18 495

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Data: 27 kwietnia 2011
Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE 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 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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801		132 693
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			(17)		8 273		8 256
Podwyższenie kapitału (agio)	181	26 125					26 306
Płatności w formie akcji własnych				34			34
Podział zysku		(520)			520		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	3 652	154 136	(17)	36	11 175	0	168 981

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

Leszek Przybysz
*Prezes Zarządu*Andrzej Zawistowski
*Wiceprezes Zarządu*Wojciech Modrzyk
*Wiceprezes Zarządu*Józef Olejnik
*Członek Zarządu*Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 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 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 31.12.2010 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.

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
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w 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 trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściganie 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 przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,

- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (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 2010 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 rozliczenia 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 2010 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 2010 i później.

MSSF 2 (Z) „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r., spółki zobowiązane są stosować wprowadzone zmiany standardu najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Niniejszego standardu nie stosuje się w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. W związku z powyższym instrumenty kapitałowe wyemitowane w ramach połączenia jednostek gospodarczych w zamian za kontrolę nad jednostką przejętą nie są objęte zakresem niniejszego standardu. Jednakże w zakres niniejszego standardu wchodzi instrumenty kapitałowe przyznane pracownikom jednostki (i dlatego są objęte zakresem niniejszego standardu). Ponadto MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) i zmiany MSSF wydane w kwietniu 2009 r. zmieniły paragraf 5 MSSF 2. Zmiany te stosuje się w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, zmiany te również będą miały zastosowanie do tego wcześniejszego okresu.

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

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.

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

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 rachunek zysków i strat. 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 stosuje standard do rocznego sprawozdania finansowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010r.

MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”

Zmieniony MSSF 5 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Wprowadzone zmiany określają ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub Spółkami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.

MSSF 8 (Z) „Segmenty operacyjne”

Zmieniony MSSF 8 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujawnianiu informacji o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach.

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 stosuje 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 rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosowała 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 2010", 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.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.

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

MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Zmieniony MSSF 7 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany wprowadzają do standardu informację, że tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna.

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

MSR 17 Leasing

Zmieniony MSR 17 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany dotyczą klasyfikacji umów leasingu, w przypadku gdy umową objęty jest zarówno grunt, jak i budynki.

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

MSR 36 Utrata wartości aktywów

Zmieniony MSR 36 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany dotyczące przypisywania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

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

MSR 38 (Z) Wartości niematerialne

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujmowaniu oraz wycenie wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w ramach połączenia jednostek. Kwoty ujęte w związku z wartościami niematerialnymi i wartością firmy, które wynikają z połączenia jednostek w poprzednich okresach, nie są korygowane. Jeżeli jednostka stosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również te zmiany w odniesieniu do tego wcześniejszego okresu i fakt ten ujawnia.

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

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmieniony MSR 39 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w zakresie standardu, kwalifikacji pozycji jako pozycji zabezpieczonych oraz zabezpieczeniu przepływów pieniężnych.

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

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

Zmieniony KIMSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również tę zmianę do tego wcześniejszego okresu i ujawnia ten fakt.

Zmiany dotyczą zakresu standardu. Interpretacja nie ma zastosowania do wbudowanych instrumentów pochodnych nabytych w wyniku:

- a) połączenia jednostek (zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.);
- b) połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą zgodnie z opisem w paragrafach B1-B4 MSSF 3 (zaktualizowanego w 2008 r.) lub
- c) powołania wspólnego przedsięwzięcia zgodnie z definicją w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lub ich możliwej ponownej oceny na dzień przejścia.

Spółka stosuje KIMSF 9 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

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 stosuje 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.

Spółka stosuje KIMSF 15 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

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 stosuje KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

KIMSF 16 (Z) Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą
Zmieniony KIMSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie interpretacji i zmiany jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje niniejszą interpretację w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed 1 października 2008 r. lub zmianę paragrafu 14 przed 1 lipca 2009 r., to ujawnia ten fakt.

Zmiana interpretacji dotyczy posiadania instrumentu zabezpieczającego przez jednostkę w grupie. Zarówno instrument pochodny, jak i instrument finansowy niebędący instrumentem pochodnym (lub kombinacja instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi) może być wyznaczony na instrument zabezpieczający w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Instrument(y) zabezpieczający(e) może(moga) być utrzymywany(e) przez jakąkolwiek jednostkę lub jednostki w grupie tak długo, jak wymogi paragrafu 88 MSR 39 dotyczące wyznaczenia, dokumentacji i efektywności w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto są spełnione. W szczególności strategia zabezpieczeń grupy kapitałowej powinna być przejrzyste udokumentowana ze względu na możliwość odmiennego wyznaczania na różnych poziomach grupy.

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

VI. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Spółkę

Zmiany do MSSF 1

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1”. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 Płatności w formie akcji. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zmiany do MSSF 7

W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zgodnie z zamianami do MSSF 7 jednostka nie musi ujawniać informacji wymaganych na mocy tych zmian w przypadku:

(a) okresów rocznych lub śródrocznych, w tym sprawozdań z sytuacji finansowej, prezentowanych w trakcie rocznego okresu porównawczego kończącego się przed 31 grudnia 2009 r., lub

(b) sprawozdań z sytuacji finansowej prezentowanych z początkiem najwcześniejszego okresu porównawczego w terminie przed 31 grudnia 2009 r.

Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązаныmi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zmiany do IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania. Jednostka stosuje wspomniane zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania tych zmian w stosunku do wcześniejszego okresu jednostka ujawnia ten fakt.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegotjacji warunków zobowiązania

finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego. Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 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	2010	2009
Sprzedaż produktów	105 265	74 029
Sprzedaż towarów i materiałów	338	488
SUMA przychodów ze sprzedaży	105 603	74 517
Pozostałe przychody operacyjne	1 472	1 804
Przychody finansowe	1 724	1 210
SUMA przychodów ogółem	108 799	77 531

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. (nota nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku)

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
Amortyzacja	2 585	2 598
Zużycie materiałów i energii	50 318	32 631
Usługi obce	13 787	12 779
Podatki i opłaty	372	336
Wynagrodzenia	19 398	15 590
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 681	2 921
Pozostałe koszty rodzajowe	6 395	5 766
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	96 536	72 621
Koszty sprzedaży	-5 066	-3 837
Koszty ogólnego zarządu	-16 737	-13 415
Zmiana stanu produktów	1 243	-1 159
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-3 466	-4 302
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	72 510	49 908

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 236	1 266
Amortyzacja środków trwałych	1 126	1 155
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	109	111
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	332	268
Amortyzacja środków trwałych	205	178
Amortyzacja wartości niematerialnych	127	90
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 005	1 050
Amortyzacja środków trwałych	856	915
Amortyzacja wartości niematerialnych	149	135
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia	19 398	15 590
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 775	2 371
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	906	549
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	23 079	18 511
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	11 660	9 977
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 377	1 601
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 042	6 933

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rozwiązanie odpisu na należności	95	79
Rozwiązanie odpisu na zapasy	-	157
Rozwiązanie rezerw	12	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Rozwiązanie rezerwy na kary	-	-
Otrzymane odszkodowania	7	488
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	-	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	865	673
Przychody z refakturowania	237	-
Inne	256	404
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 472	1 804

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Utworzenie rezerwy na kary		-
Utworzenie odpisu na należności	398	499
Aktualizacja wartości zapasów		
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	8	3
Koszty zakupu usług do refakturowania	233	
Koszty zaniechanej produkcji	137	268
Zaliczenie VAT należnego w koszty	416	
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	390	361
Odpis aktualizujący środek trwały	486	
Darowizny	42	40
Likwidacja zapasów		110
Inne	280	334
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 391	1 615

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek	272	219
Przychody z inwestycji	225	-
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena forward)	1 819	991
Odpis aktualizujący wartość inwestycji SECO/WARWICK Tianjin	-592	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Przychody finansowe ogółem	1 724	1 210

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	117	79
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	-	2 656
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 140	4 349
Koszty finansowe ogółem	1 257	7 084

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2010 i 2009 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	2 742	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 742	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-401	1 835
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-401	1 835
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	2 341	1 835

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	82	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	82	
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	82	0

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2010	2009
Zysk przed opodatkowaniem	10 614	1 315
Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 298	2 283
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	5 144	-11 159
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Dochód do opodatkowania	14 460	-7 561
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-30	
Podstawa opodatkowania	14 430	-7 561
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 741	-
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	26%	-

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 654	(111)	1 765	58
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej			-	-
Leasing – wartość netto	17	(5)	22	22
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej			-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej			-	-
Dodatnie różnice kursowe	128	(77)	205	(736)
korekty kontraktów długoterminowych	2 360	508	1 852	42
Transakcje terminowe	9	9		
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 168	324	3 844	(614)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	32	8	24	(2)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	272	224	48	48
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	93	40	53	8
Rezerwy na straty na kontraktach		(25)	25	25
Rezerwy na gwarancje	253	55	198	(48)
Pozostałe rezerwy	52	52		
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	767	464	303	(353)
Ujemne różnice kursowe	152	78	74	11
dotacja na zakup środków trwałych			1	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	122	12	110	(282)
zobowiązania z tytułu leasingu	11	(7)	18	18
Odpisy aktualizujące zapasy			-	(30)
Odpisy aktualizujące należności	48	49	-	-
Odpis aktualizujący wartość inwestycji (Chiny)	113	113		
Wycena instrumentów finansowych		(337)	337	(1 843)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 915	726	1 190	(2 448)

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa	4	4		(519)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	4	-	(519)

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Dnia 8 października 2010 roku Rada Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. podpisała umowę dotyczącą odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Na dzień bilansowy powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku, nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki. Na dzień bilansowy wartość odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w Spółce wyniosła -592 tys. zł. Wartość odpisu może ulec zmianie w zależności od przebiegu procesu odsprzedaży udziałów SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.01-31.12.2010 wyniosły 889 tys. zł (w całości wartość akcji w Spółce SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.).

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

W 2010 i 2009 roku nie zostały wypłacone dywidendy. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie było uchwał odnośnie dywidend.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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 trwałe	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
nabycia 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
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	15	67	-	82
sprzedaży	-	-	3	18	-	21
likwidacji	-	-	12	49	-	61
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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	840	12 051	11 430	2 696	1 381	28 398
Zwiększenia, z tytułu:	-	343	3 538	435	24	4 340
nabycia środków trwałych	-	343	370	435	24	1 172
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	3 168	-	-	3 168
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	53	20	73
zbycia	-	-	-	53	5	58
likwidacji	-	-	-	-	15	15
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	840	12 394	14 968	3 078	1 385	32 665
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	2 006	4 179	1 299	641	8 125
Zwiększenia, z tytułu:	-	490	1 243	320	134	2 187
amortyzacji	-	490	1 243	320	134	2 187
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	36	15	51
sprzedaży	-	-	-	36	4	40
likwidacji	-	-	-	-	11	11
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	2 496	5 422	1 583	760	10 261
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	487	-	-	487
-utrata wartości	-	-	487	-	-	487
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	487	-	-	487
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	840	9 898	9 059	1 495	625	21 917

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Własne	21 828	20 156
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	89	117
Razem	21 917	20 273

Spółka dokonała na dzień 31.12.2010 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 31.12.2010 wynosi 1.732 tys. zł. (na dzień 31.12.2009 wynosi 1.027 tys. zł)

Środki trwałe w budowie:

<i>Środki trwałe 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 trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
708	3 948	611	137	141	20	238	3 509
<i>Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2010</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2010</i>
<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>			
3 509	5 857	343	3 538	435	24	2 057	2 970

Środki trwałe w budowie	31.12.2010	31.12.2009
Linia modułowa	2 243	2 135
Piec testowy		1 372
Piec VPT	663	
Inne	64	2
Razem	2 970	3 509

Na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 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 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444	119	6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
	KW 9444	94/22	1 415		1 415	
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10	1 121	10
		R-m	26 579	808	26 579	808

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

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

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

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	5 448	2 170	1 638	9 256
Zwiększenia, z tytułu:	3 243	242	1 815	5 300
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	-	242	1 815	2 057
przeszacowania	-	-	-	-
wartości w budowie	3 243	-	-	3 243
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	27	-	27
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	27	-	27
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	8 691	2 385	3 453	14 529
Umorzenie na dzień 01.01.2010	179	875	584	1 638
Zwiększenia, z tytułu:	89	198	98	385
amortyzacji	89	198	98	385
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	27	-	27
likwidacji	-	27	-	27
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	268	1 046	682	1 996
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	8 423	1 339	2 771	12 533

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Własne	12 534	7 619
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	12 534	7 619

Na dzień na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 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 31.12.2010 wynosi 89 tys. zł (na dzień 31.12.2009 wynosi 116 tys. zł).

Kwota prac rozwojowych będących w budowie w wysokości 7.262 tys. zł zawiera koszty trzech projektów.

Dwa projekty realizowane są 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.

Trzeci projekt „Opracowanie, uruchomienie i wdrożenie centrum implementacji CAB do specyfiki przemysłu HVAC” dofinansowany jest z PARP w ramach działania 4.2 Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia.

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2010 roku wyniosły 54 tys. zł. (w 2009 roku 54 tys. zł.)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Bilans otwarcia	448	461
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	13	13
Amortyzacji	13	13
Sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	435	448

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Nabycia	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zbycia	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527

Umorzenie na BO	79	66
Zwiększenia, z tytułu:	13	13
Amortyzacji	13	13
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Sprzedaży	-	-
Umorzenie na BZ	92	79
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	435	448

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

Koszty uzyskania tych przychodów	23	22
podatek od nieruchomości	10	9
amortyzacja	13	13

Nota 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2010	31.12.2009
jednostek zależnych	82 249	29 635
jednostek współzależnych*	889	1 481
jednostek stowarzyszonych	10 995	27 592

*działalność zaniechana

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2010	2009
Stan na początek okresu	29 635	29 635
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	52 615	
- połączenia jednostek gospodarczych		
- zakupu jednostki	1 751	
- reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką Retech)	16 597	
- przejęcie kontroli nad spółką Retech	34 267	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Stan na koniec okresu	82 249	29 635

Dnia 16 listopada 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę inwestycyjną z Jamesem A. Goltzem dotyczącą nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA) („Retech”), w wyniku której Emitent uzyskał

100% udziałów w Retech. Transakcja nabycia została zrealizowana w następujący sposób: 40 % udziałów Retech Systems LLC o wartości 10.000 tys. USD zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. poprzez ich wniesienie przez Pana Jamesa A. Goltza jako wkładu niepieniężnego w zamian za akcje SECO/WARWICK S.A. nowej emisji; pozostałe 10 % udziałów Retech Systems LLC zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. na podstawie umowy sprzedaży udziałów za cenę 2.500 tys. USD. W związku z wniesieniem przez Pana Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40 % udziałów Retech Systems LLC, dnia 09.12.2010 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego (emisji akcji serii D SECO/WARWICK S.A.). Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Pana Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, został również ustanowiony lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji objętych przez Pana Jamesa A. Goltza (na okres co najmniej 18 miesięcy od daty objęcia akcji). Zgodnie z porozumieniem, umowy inwestycyjnej, która została zawarta pomiędzy Panem Jamesem A. Goltzem oraz Emitentem została dokonana dodatkowa płatność na rzecz Pana Jamesa A. Goltza, płatna przez Retech Systems LLC, w kwocie 2.500 tys. USD (tj. 7.686 tys. zł. według obowiązującego średniego kursu NBP).

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2010	2009
Stan na początek okresu	29 073	29 073
<i>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>		-
- nabycia udziałów		
<i>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i>	17 188	
- reklasyfikacja (przejęcie kontroli nad spółką Retech)	16 597	
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółce Tianjin	591	
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
Stan na koniec okresu	11 884	29 073
Działalność zaniechana	889	

Płatności wynikające z umowy nabycia udziałów Spółki SECO/WARWICK ALLIED w roku 2010 wyniosły 835 tys. zł (w 2009 wyniosły 1 416 tys. zł) Na koniec roku 2010 Spółka posiada ponadto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów ALLIED w wysokości 490 tys. zł.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

*działalność zaniechana

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

Nota 13. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

Lp.	Wyszczególnienie	
1.	Okres prognozy	5 lat
2.	Stopa dyskonta	17,25%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	2,4%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono: wolną stopę procentową ustaloną dla każdego okresu projekcji jako średnie arytmetyczne z dwóch prognoz: median prognoz stopy wolnej od ryzyka sporządzonych przez analityków giełdowych oraz oszacowanych przyszłych stóp wolnych od ryzyka. Ponadto ustalono wskaźnik beta na poziomie 1 oraz koszt długu na poziomie 6,14%.

Stopa wzrostu po okresie budżetowym – oszacowana na poziomie zgodnym z medianą wartości tego parametru w wycenach polskich spółek giełdowych sporządzanych przez analityków domów maklerskich w wysokości 24%.

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Nota 14. ZAPASY

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

Zapasy	31.12.2010	31.12.2009
Materiały (według ceny nabycia)	8 549	7 435
Półprodukty i produkty w toku	1 508	925
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	10 057	8 360
odpisy aktualizujące wycenę zapasów		
Zapasy brutto	10 057	8 360

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stan odpisów na początek okresu	-	157
Zwiększenia w tym:	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	157
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	157
- wykorzystanie odpisów	-	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	-	-

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	33 339	29 364
Otrzymane zaliczki	-11 359	-9 845
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	1 464	229
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem	23 444	19 748

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
a) od jednostek powiązanych	3 628	172
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 619	172
- do 12 miesięcy	3 619	172
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	9	
b) od pozostałych jednostek	37 209	15 716
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 118	12 454
- do 12 miesięcy	33 118	12 454
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 129	2 501
- inne	962	761
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	40 837	15 888
c) odpisy aktualizujące wartość należności	888	744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	41 725	16 632

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 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 888 tysięcy PLN (2009: 744 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2010	31.12.2009
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach powiązanych	-	-
Stan odpisów na początek okresu	64	62
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2
- należności z tyt dostaw i usług	-	2
- odpisy przejętych jednostek	-	
- dochodzone na drodze sądowej		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	62	-
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	62	
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej		

- rozwiązanie pozostałych należności		
- wykorzystanie		
- różnice kursowe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek powiązanych	2	64
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość w jednostkach pozostałych	-	-
Stan odpisów na początek okresu	680	337
a) zwiększenia (z tytułu)	399	497
- należności z tyt dostaw i usług	144	497
- dochodzone na drodze sądowej	255	
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	193	154
- rozwiązanie należności z tyt. dostaw i usług	95	
- rozwiązanie należności dochodzonych na drodze sądowej		
- rozwiązanie pozostałych należności		
- wykorzystanie	98	154
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu od jednostek pozostałych	886	680
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	888	744

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
do 1 miesiąca	2 707	3 361
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 947	4 484
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 643	4 394
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 339	
powyżej 1 roku	-	
należności przeterminowane	825	1 131
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	38 349	13 370
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	888	744
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	37 461	12 626

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	6 340	-	4 841
EUR	7 233	28 630	2 468	10 096
USD	1 921	5 622	597	1 695
GBP	247	1 133	-	-
CHF		-		
Pozostałe		-		-
Razem		41 725		16 632

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	783	
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	255	
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	528	0

Należności warunkowe

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

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

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

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2010 r.

W roku 2010 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2010	21.12.2009
Udzielone pożyczki	4 741	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	4 741	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	4 741	0

Dnia 22.02.2010 SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej LZT ELTERMA S.A. wysokości 4.000 tys. zł, na podstawie aneksów do umowy pożyczki z dnia 01.01.2011 oraz z dnia 15.04.2011 pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2011.

Dnia 10.09.2010 spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corp. w wysokości 250 tys. USD (wycena bilansowa pożyczki 741 tys. PLN) Na podstawie aneksu do umowy z dnia 25.12.2010 pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.03.2011. SECO/WARWICK Corp. zwróciła pożyczkę w dniu 31 marca 2011 roku.

POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	46	21		1 772
Zobowiązania leasingowe		55		98
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	76	0	1 870
- długoterminowe		4		44
- krótkoterminowe	46	72		1 826
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	-17	0	0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		-17		

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpieczała w 2010 roku średnio 75% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward . Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja dla której została zawarta walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji. Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2010.

31/12/2010	Nominał kontraktu	Nominał 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	5 500	850	44	43	1	27 maj 11
2	2 983	670	41	33	8	25 lut 11
3	1 395	320	7	6	1	30 mar 11
4	369	200	5	5		31 sty 11
5	1 325	850	14	11	3	31 maj 11
6	360	250	-6	-4	-2	2 maj 11

7	685	480	-13	-6	-7	31 maj 11
8	396	280	-7	-3	-4	31 maj 11
9	550	290	-8	-6	-2	29 kwi 11
10	392	150	-4	-4		31 mar 11
11	777	380	-10	-8	-2	28 lut 11
12	364	200	-4	-3	-1	31 sty 11
13	613	450	-13	-11	-2	9 wrz 11
14	701	490	-12	-5	-7	30 maj 11
15	311	218	2	1	1	30 cze 11
16	450	315	-2	-1	-1	31 maj 11
17	1 039	730	-31	-1	-30	29 lut 12
18	615	430	-19		-19	28 lip 11
19	120	84	-4	-1	-3	30 cze 11
20	120	84	-4		-4	30 wrz 11
21	165	100	-4		-4	28 lut 11
22	545	380	13		13	28 paź 11
23	330	230	12		12	31 sie 11
24	214	140	5		5	31 sie 11
25	166	82				28 lip 11
26	84	42				31 sie 11
27	3 284	300	23	23		16 mar 11
28	1 830	600	46	40	6	16 mar 11
RAZEM	25 683	9 595	71	109	-38	

31/12/2010	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał 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	-44	-44		29 mar 11
2	248	190	-6	-6		29 mar 11
3	580	435	-3	-2	-1	31 sty 11
4	1 246	340	-4	-1	-3	30 gru 11
5	1 477	405	-5	-1	-4	30 gru 11
6	1 700	465	-6	-5	-1	30 gru 11
7	695	190	-2	-2		30 gru 11
8	100	70	-7	-6	-1	28 lut 11
9	574	400	40	3	37	31 sie 11
10	813	570	-6		-6	30 lis 11
RAZEM	8 085	3 465	-43	-64	21	

31/12/2010	Nominał kontraktu (w tys. GBP)	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. GBP)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	405	165	-36	-35	-1	27 maj 11
	405	165	-36	-35	-1	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Dnia 26.02.2010 Spółka zawarła z BRE Bankiem SA zerokosztowe korytarze dające prawo do sprzedaży po kursie nie mniejszym niż 3,96 EUR/PLN a nie większym niż 4,23 EUR/PLN. Na dzień 31.12.2010 Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 3.150 tys EUR. Zawarte transakcje terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 36 tys PLN.

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

31/12/2010	Łączny nominał WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
styczeń 11	400	1 499
luty 11	1 150	1 470
marzec 11	1 370	650
kwiecień 11	290	3 252
maj 11	3 515	1 536
czerwiec 11	302	2 053
lipiec 11	512	682
sierpień 11	412	949
wrzesień 11	534	1 797
październik 11	380	161
grudzień 11		81
luty 12	730	314
RAZEM EUR	9 595	14 444
31/12/2010	Łączny nominał WTT (w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD)
styczeń 11	435	1 165
luty 11	70	54
marzec 11	590	1 105
kwiecień 11		1 263
maj 11		533

czerwiec 11		172
lipiec 11		118
sierpień 11	400	1 579
wrzesień 11		125
październik 11		244
listopad 11	570	
grudzień 11	1 400	81
RAZEM USD	3 465	6 438
31/12/2010	Łączny nominal WTT (w tys. GBP)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. GBP)
maj 11	165	
RAZEM GBP	165	0

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Ubezpieczenia	207	192
Prenumeraty	2	5
VAT do rozliczenia w następnym okresie	396	742
Inne	124	108
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	729	1 047

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 779	18 663
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	2 779	18 663

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	447	-	12 677
EUR	583	2 307	853	3 505
USD	1	3	858	2446
GBP	5	22	7	34
Razem		2 779		18 662

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Liczba akcji	10 476 210	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 095	1 914
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	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
James A. Goltz	brak	-	904 207
ING NN OFE	brak	-	600 000
OFE Polsat S.A.	brak	-	485 974
Pozostali	brak	-	2 640 347
RAZEM			10 476 210

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2010 - 31-12-2010	01-01-2009 - 31-12-2009
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 914	1 914
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
podwyższenie kapitału	181	
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	3 471

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 31.12.2008 r.	125 631	-
Zwiększenia	2 899	2
z podziału zysku	2 899	
Wycena opcji managerskich		2
Zmniejszenia		
Stan na dzień 31.12.2009 r.	128 530	2
Zwiększenia		
z podziału zysku	-520	
Podwyższenie kapitału- agio	26 125	
Wycena opcji managerskich		34
Stan na dzień 31.12.2010 r.	154 136	36

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	31.12.2010	31.12.2009
zysk niepodzielony (zysk/strata z lat ubiegłych)	2 902	2 902
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	-17	0

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty w rachunku bieżącym	5 841	
Kredyty bankowe	7 410	
Inne zobowiązania finansowe:	76	
- wycena instrumentów finansowych	22	1 772
- zobowiązania leasingowe	54	98
Razem zobowiązania finansowe	13 327	1 870
- długoterminowe	5 932	44
- krótkoterminowe	7 395	1 826

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
KREDYTY		
31.12.2010		
Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym		
BRE BANK S.A.	7 410	LIBOR 1M
Kredyty w rachunkach bieżących		

CITI BANK	563	USD LIBOR 1M + 1,6 %
BZ WBK	3 929	PLN- WIBOR 1M +1,1 %
BRE BANK	1 349	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %
Kredyty razem	13 251	x
31.12.2009		
Kredyty razem	0	x

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2010:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
CITI BANK	563	190	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR
BZ WBK	3 929		30.10.2011	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000 tys. PLN
BRE BANK	1 349		30.06.2011	weksel in blanco
BRE BANK S.A. kredyt inwestycyjny	7 410	2 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750tys.USD
Razem	13 251	X	x	

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	7 323	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 928	
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	4 446	
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 482	
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	13 251	0

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	5 458	-	-
USD	2 690	7 793	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	13 251	x	x

Linie kredytowe:

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

LEASING

Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę leasingu nr PO/77517/2009 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 2010 wynosi 55 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	53	50	62	54
W okresie od 1 do 5 lat	4	4	47	44
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	58	55	109	98
Przyszły koszt odsetkowy	3		11	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	55	55	98	98
Krótkoterminowe	50	50	54	54
Długoterminowe	4	4	44	44

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe zobowiązania:	490	1 142
- część krótkoterminowa	490	736
- część długoterminowa		406

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 490 tys. zł na koniec 31.12.2010 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 31.12.2010	stan na 31.12.2009
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	12 209	4 650
- do 12 miesięcy	12 209	4 650
- powyżej 12 miesięcy		
b) zaliczki otrzymane na dostawy	747	790
c) zobowiązania wekslowe		
d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	1 422	1 177
e) z tytułu wynagrodzeń	1 111	906
f) inne	709	868
RAZEM	16 198	8 391

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		8 349		2 694
EUR	1 565	6 190	703	2 887
USD	199	588	562	1 602
GBP	13	573	14	66
INR			19 562	1 142
pozostałe		498		
Razem	x	16 198	x	8 391

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2010	12 956	12 956					
31.12.2009	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
31.12.2010	3 242	3 242					
31.12.2009	2 951	2 951					

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2010	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	200	792
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	184	729
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	140	554
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	174	687
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	12	46
Gwarancja 7	BRE	PBG	EUR	159	628
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	135	533

Gwarancja 9	HSBC	PBG	PLN	850	850
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	233	924
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	803	803
Gwarancja 12	BRE	BB	EUR	54	214
Gwarancja 13	BRE	APG	PLN	785	785
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	233	924
Gwarancja 15	BRE	BB	USD	26	77
Gwarancja 16	BH	APG	EUR	719	2 848
Gwarancja 17	BRE	PGB	EUR	137	542
Gwarancja 18	BRE	APG	USD	510	1 512
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	83	328
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	42	166
RAZEM					13 977

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2010

31.12.2009	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	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

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

Inne poręczenia

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

Dnia 17 czerwca 2010 Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. spotkał się celem podjęcia decyzji w sprawie udzielenia poręczenia linii kredytowej spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. z siedzibą w Mumbai. Spółka SECO/WARWICK Pvt. Ltd. jest spółką stowarzyszoną, w której SECO/WARWICK S.A. posiada 50% udziałów w kapitale podstawowym. Zgodnie z obowiązującym prawem Indyjskim linie kredytowe muszą być poręczone przez udziałowców. Zarząd Spółki niniejszym podjął decyzje o udzieleniu poręczenia w kwocie 147,500 tys. RS. Poręczenie udzielane jest w formie listu gwarancyjnego dla Union Bank of India.

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

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

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	72	17
Środki pieniężne	88	80
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	130	94
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	278	270

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada zobowiązania dotyczące zakupu rzeczowych aktywów w wysokości 80 tys. zł.; na koniec 2009 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 25 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 24. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
stan na początek okresu	70	75
zwiększenia		
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	110	
wykorzystanie		
rozwiązanie	70	-5
stan na koniec okresu	110	70

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	6,00	6,20
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 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy		
a) stan na początek okresu	277	235
b) zwiększenia	488	277
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	488	277
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	277	235
f) stan na koniec okresu	488	277

2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	250	-
b) zwiększenia	1 433	250
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	1 433	250
c) wykorzystanie	250	
d) rozwiązanie	-	-
f) stan na koniec okresu	1 433	250
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	59	62
b) zwiększenia	56	59
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	56	59
c) wykorzystanie	-	8
d) rozwiązanie	59	54
f) stan na koniec okresu	56	59

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01- 2010 do 31- 12-2010	od 01-01- 2009 do 31- 12-2009
rezerwy na przewidywane straty/dodatkové koszty		
a) stan na początek okresu	108	-
b) zwiększenia	240	108
- utworzenie rezerwy	240	108
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	74	
f) stan na koniec okresu	274	108
rezerwy gwarancyjne		
a) stan na początek okresu	1 040	1 295
b) zwiększenia	1 330	1 040
- utworzenie rezerwy	1 330	1 040
c) wykorzystanie	1 442	1 373
d) rozwiązanie	-402	-78
f) stan na koniec okresu	1 330	1 040
rezerwy na kary		
a) stan na początek okresu	432	-
b) zwiększenia	-	432
- utworzenie rezerwy	-	432
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	432	-
f) stan na koniec okresu	-	432

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2009 – 2010 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 notcie nr 22.

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

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
- dofinansowanie do środków trwałych	1	3
- dofinansowanie z MNiSW	4 425	2 181
- nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	1 463	229
- koszty kontraktów –kooperanci	251	310
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania)	4 036	1 596
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	10 176	4 319
Długoterminowe	4 425	2 181
Krótkoterminowe	5 751	2 138

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w bilansie	2 779	18 662
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(37)	(167)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 742	18 495

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja:	2 586	2 598
amortyzacja wartości niematerialnych	2 187	337
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	386	2 248
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13

Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	1 455	569
bilansowa zmiana stanu rezerw	1 779	(45)
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	(324)	614
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	(1 697)	3 176
bilansowa zmiana stanu zapasów	(1 697)	3 176
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	(25 452)	31 743
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(24 948)	32 320
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	(504)	(577)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wyniku z następujących pozycji:	7 974	(5 889)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	6 054	(18 600)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(80)	(25)
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	4	98
wycena instrumentów pochodnych	1 750	12 278
Zobowiązanie wobec Allied	246	360
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wyniku z następujących pozycji:	2 477	(5 409)
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 748	(2 442)
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	729	(2 967)

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakup od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
ELTERMA					
	2010	3 906	1 195	5 878	724
	2009	1 264	1 532	746	704
SECO/WARWICK Corporation					
	2010	3 474	411	1 712	384
	2009	552			
ELTUS					
	2010				
	2009	12	54		3
SECO MOSKWA					
	2010	162		160	
	2009				
RETECH					
	2010	254	1 938	-28	1 336
	2009	98			

SECO/WARWICK TIANJIN					
	2010		15		
	2009	20	70	9	
SECO/WARWICK RETECH					
	2010	634		504	
	2009				
SECO/WARWICK ALLIED					
	2010	1		117	
	2009	20		121	

Pozostałe podmioty powiązane

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK 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 pracę została rozwiązana na zasadzie porozumienia stron z dniem 31.12.2010.

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK 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 Próżni ds. technologicznych LPC. Z dniem 04 maja 2010r. objął stanowisko Dyrektora Zakładu VOC. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

Umowa o 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	2010	2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	415	276
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	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd jednostki	2 179	1 955
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 179	1 955
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki	140	132
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	140	132
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	2 319	2 087

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 384	984
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	1 384	984

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<u>ZARZĄD</u>			
31.12.2010			
Leszek Przybysz	531		531
Andrzej Zawistowski	300		300
Witold Klinowski	526		526
Józef Olejnik	425		425
Wojciech Modrzyk	397		397
Razem	2 179		2 179
31.12.2009			
Leszek Przybysz	689		689
Andrzej Zawistowski	235		235
Witold Klinowski	396		396
Józef Olejnik	324		324
Wojciech Modrzyk	311		311
Razem	1 955		1 955

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	31.12.2010	31.12.2009
Artur Grygiel	10	24
Piotr Kowalewski	30	30
Piotr Kula	24	24
Henryk Pilarski	36	36
Robert Jegierski		8
Artur Rusiecki	24	
Mariusz Czaplicki	16	
Andrzej Libold		10
Razem	140	132

Nota 30. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2010r.
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	
Aktywa finansowe						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	93 244	58 707	93 244	58 707	93 244
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS					
- pożyczki udzielone	Pin	4 741		4 741		4 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pin	40 837	15 888	40 837	15 888	40 837
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	47		47		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pin	2 779	18 662	2 779	18 662	0
Zobowiązania finansowe						
Krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	5 841		5 841		0
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	1 482		1 482		0
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	50	54	50	54	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	14 777	7 214	14 777	7 214	0
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	21	1 772	21	1 772	0
Długoterminowe						
- długoterminowe kredyty	PZFwgZK	5 928		5 928		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		-		-	
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	4	44	4	44	0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2009		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			X
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			X
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			X
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			X

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

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	107	113
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	166	159
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	4	
Razem	277	272

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 2010 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 2010 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

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

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

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

Jeśli na 31 grudnia 2010 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 -370 tys. PLN (dla 2009 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -660 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 2010 jak i kapitały własne byłyby wyższe o +630 tys. PLN (dla 2009 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +660 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2010 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2010 jak i kapitały własne byłyby niższe o -5.570 tys. PLN (dla 2009 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -5.000 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 2010 jak i kapitały własne byłyby wyższe o + 5.570 tys. PLN (dla 2009 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +5.000 tys. PLN).

Przyjęte założenia dla 2010 roku:

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

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 przeliczania pozycji bilansowych: 2,8503
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 4,1082

33.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. W roku obrotowym 2010 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w spółce wyniosła 117 tys. zł.

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

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 bieżącej – od 1,5 do 2,5

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

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

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

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 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2010	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki		7 323	5 928		12 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 956			12 956
Pozostałe obowiązania		3 314	4		3 318
RAZEM		13 593	5 933		29 526
31.12.2009					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	5 440	-	-	5 440
Pozostałe zobowiązania	-	4 776	450	-	5 227
RAZEM		10 216	-		10 666

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w nocie 22.

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	31.12.2010	31.12.2009
do 1 miesiąca	2 707	3 361
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 947	4 484
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 643	4 394
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 339	
należności przeterminowane	825	1 131
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	38 349	13 370
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	888	744
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	37 461	12 626

34. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2010 roku koszt programu opcji menadżerskich w spółce SECO/WARWICK SA został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 31 grudnia 2010	28,90 zł
Cena wykonania opcji w 2010 roku	27,55 zł
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	8.750
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 zł
Koszt okresu	12 tys zł

35. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

36. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

37. SPRAWY SĄDOWE

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

Poniżej podajemy wartość wszystkich postępowań dotyczących spółki wg stanu na 31.12.2010 r. w zakresie spraw sądowych, upadłościowych, układowych.

SPRAWA	SĄD	Sygn. Akt	Uwagi
SECO/WARWICK c/a Jerzy Urbaniak ODLWENIA METALI	Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Zielona Góra	V GC 905/08 KM 390710	Wniosek o wszczęcie egzekucji z dnia 28 września 2010 r. Postępowanie egzekucyjne w toku. Zajęcie udziałów i zysków w spółce (04.10.2010)
SECO/WARWICK c/a MINISTER FINANSÓW	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gorzowie Wlkp.	I SA/Go 1280/10	Sprawa dotycząca interpretacji indywidualnej podatku VAT. Wyrok z dnia 13 sierpnia 2010r. Po uchyleniu wyroku przez Naczelny Sąd Administracyjny, wyznaczono kolejny termin rozprawy w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Gorzowie Wlkp.
SECO/WARWICK S.A. c/a AMP Sp.z o.o	Prokuratura Okręgowa w Zielonej Górze Wydział VI do Spraw Przestępczości Gospodarczej Prokuratura Rejonowa w Świebodzinie	VI KO 27/10 3 DS. 4/11	Sprawa dotycząca bezprawnego wykorzystania patentu spółki Seco/Warwick S.A. Zawiadomienie o podejrzeniu przestępstwa z dnia 21 grudnia 2010r.

SECO/WARWICK S.A. c/a NITREX METAL Inc. (Kanada)	Sąd Okręgowy w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy	V GNC 96/10	Sprawa o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 783.001 zł (jako równowartość kwoty 264.206 USD przeliczonej wg średniego kursu USD w NBP z dnia 22.09.2010r., tj. 2,9636 zł) Na etapie wysłania do pозwanego nakazu zapłaty wydanego przez S. Okręgowy w Z. Górze z dnia 26.11.2010 r.
---	--	-------------	---

38. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istniała potrzeba utworzenia odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Spółka reguluje zobowiązania podatkowe na bieżąco.

Spółka od 01.01.2004 roku do 31.03.2010r. tworzyła z jednostką zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. podatkową grupę kapitałową.

40. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Zagadnienia dotyczące noty numer 40 nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych w Spółce.

41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 21 lutego 2011 roku nastąpiła awaria pieca w firmie VIMETCO w Rumunii. Uszkodzeniu uległ jeden z czterech modernizowanych przez firmę SECOWARWICK S.A. pieców do wyżarzania aluminiowych blach w rulonach. Zgodnie z szacunkami Zarządu koszty usunięcia awarii wyniosą ok. 370 tys. PLN.

W dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej nr. 3001971 zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD (11.856 tys. PLN).

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę zgodnie z którą została zwiększona wartość poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 147.500 tys. Rs.

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

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

42. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe SECO/WARWICK S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

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.

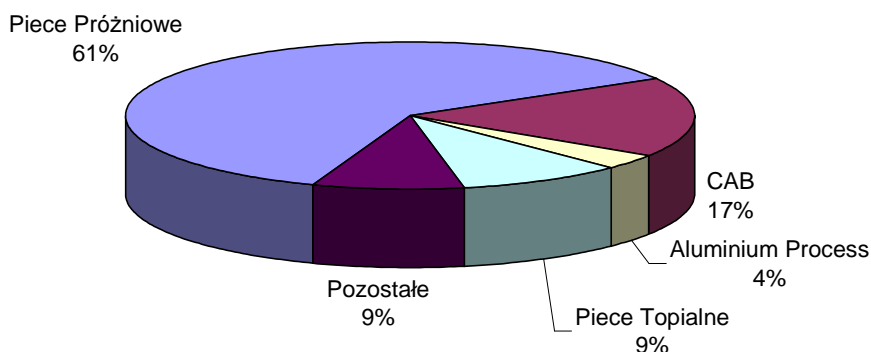
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

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

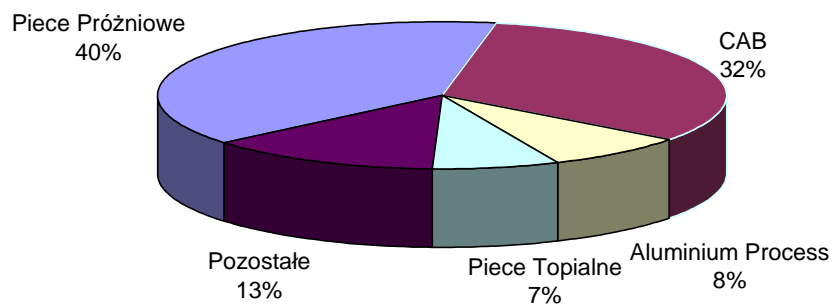
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2010-31.12.2010	64 482	18 467	3 720	9 956	8 978	105 603
Ilość sprzedanych produktów	19	6	5	3	0*	33
01.01.2009-31.12.2009	29 147	24 032	6 058	5 311	9 969	74 517
Ilość sprzedanych produktów	13	5	2	3	0*	23

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

Przychody ze sprzedaży 2010 w podziale na segmenty operacyjne



Przychody ze sprzedaży 2009 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 2010 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				
SECO/WARWICK ThermAL S.A. ⁽¹⁾	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc ⁽²⁾	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC ⁽³⁾	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. ⁽⁴⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
Retech Tianjin Holdings LLC ⁽⁵⁾	(USA)	Działalność holdingowa	Pełna	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. ⁽⁶⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Proporcjonalna	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ⁽⁷⁾	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

⁽¹⁾ Dnia 05 stycznia 2011 uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. dokonało zmiany nazwy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK ThermAL S.A.

- (2) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc
- (3) Dnia 16.11.2010 SECO/WARWICK S.A., zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC
- (4) SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzenia na bazie technologii Retech.
- (5) Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Retech Tianjin Holdings LLC.
- (6) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., 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.
- (7) 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

Po dniu 31 marca 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w wyniku zarejestrowania w dniu 6 maja 2010 spółki o pełnej nazwie SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK SA oraz Retech Systems LLC. Wyniki nowego podmiotu są uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych metodą pełną. Spółka SECO/WARWICK Retech będzie promowała urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzeń na bazie technologii Retech.

W kwietniu 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w wyniku zarejestrowania przez Retech Systems LLC z siedzibą w USA nowej spółki zależnej Retech Tianjin Holdings LLC. Nowa spółka Retech Tianjin Holdings LLC nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w pełni zależna od Retech Systems LLC.

Dnia 25 sierpnia 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. w wyniku zakończenia procesu likwidacji Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o., które było zależne poprzez SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.).

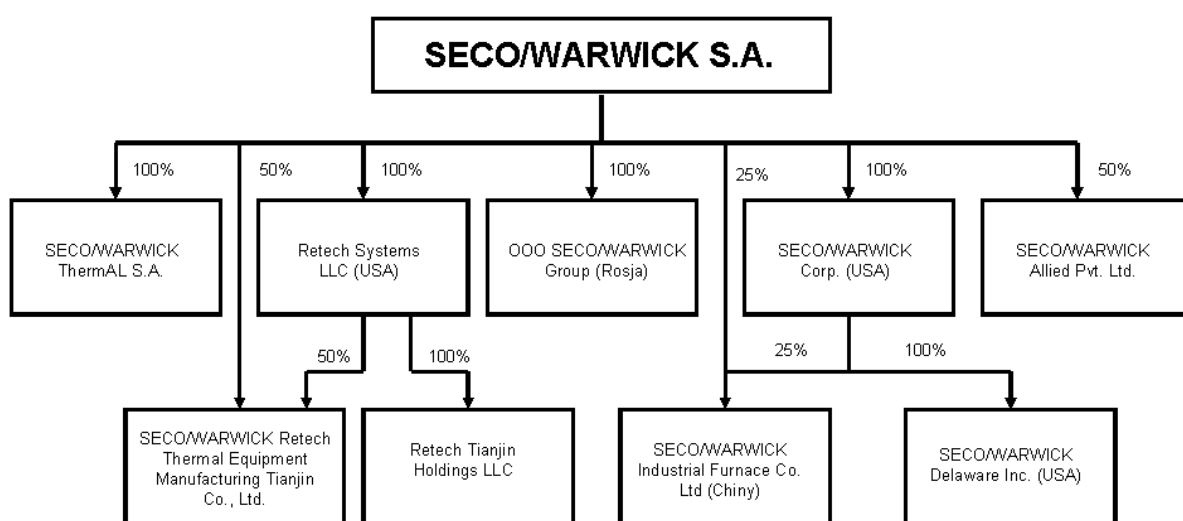
Dnia 16.11.2010 roku SECO/WARWICK S.A. zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Dniu 5 stycznia 2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonało zmiany nazwy spółki Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK ThermAL S.A.

Po dniu 31 grudnia 2010 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



Dnia 5 stycznia 2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonało zmiany nazwy spółki Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK ThermAL S.A.

3. Przedstawienie zmian w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A. i jego Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2010 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

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.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2010 (w tys. PLN)

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Leszek Przybysz – Prezes Zarządu	531
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu	397
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu	300
Witold Klinowski – Członek Zarządu	526
Józef Olejnik – Członek Zarządu	425
Razem	2 179

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

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

Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej 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 SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

Leszek Przybysz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Leszek Przybysz 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 2010 (w tys. PLN)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Jeffrey Boswell ⁽¹⁾ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36
Piotr Kowalewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30
Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej	24
Mariusz Czaplicki ⁽²⁾ – Członek Rady Nadzorczej	16
Artur Rusiecki ⁽³⁾ – Członek Rady Nadzorczej	24
Artur Grygiel ⁽⁴⁾ – Członek Rady Nadzorczej	10
Razem	140

⁽¹⁾ Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Rady Nadzorczej 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 Przewodniczący otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2010 koszty te wyniosły 13,6 tys. PLN.

⁽²⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Mariusz Czaplicki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

⁽³⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Rusiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

⁽⁴⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Grygiel nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) 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 SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) w roku 2010 wyniosła 42 tys. PLN.

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 przejęcia.

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

	01.01.2010			Zmniejszenie e/ Zwiększenie	31.12.2010			
	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 (PLN)
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	- 600	400	0,004%	0,004%	80
Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	- 81 617	229 633	2,19%	2,19%	45 927
Henryk Pilarski	-	-	-	+ 1 000	1 000	0,01%	0,01%	200
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	-75 645	662 833	6,31%	6,31%	132 567

⁽¹⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Mariusz Czaplicki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

⁽²⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Rusiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

⁽³⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Grygiel nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	01.01.2010	Wyszczególnienie	31.12.2010
Liczba akcji	9 572 003	Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2	Wartość nominalna akcji	0,2
Kapitał zakładowy	1 914 400,60	Kapitał zakładowy	2 095 242,00

W analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. wykonały następujące transakcje na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 22.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 13-20.07.2010 roku sprzedał łącznie 15.754 akcji spółki po średniej cenie 30,89 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 23.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Henryka Pilarskiego zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 22.07.2010 roku zakupił łącznie 1.000 akcji spółki po średniej cenie 30,00 PLN za każdą akcję. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłej.

Dnia 28.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 21-27.07.2010 roku sprzedał łącznie 2.092 akcji spółki po średniej cenie 30,10 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 27.10.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 22-25.10.2010 roku sprzedał łącznie 5.397 akcji spółki po średniej cenie 38,42 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 02.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 27-29.10.2010 roku sprzedał łącznie 4.592 akcji spółki po średniej cenie 34,63 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 24.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 18.11.2010 do 22.11.2010 roku sprzedał łącznie 4.923 akcji spółki po średniej cenie 35,79 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 30.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 24.11.2010 do 29.11.2010 roku sprzedał łącznie 6.763 akcji spółki po średniej cenie 33,50 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 07.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 30.11.2010 do 03.12.2010 roku sprzedał łącznie 6.489 akcji spółki po średniej cenie 32,88 PLN za

każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 10.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 06.12.2010 do 08.12.2010 roku sprzedał łącznie 24.221 akcji spółki po średniej cenie 29,80 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 17.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 10.12.2010 do 16.12.2010 roku sprzedał łącznie 3.456 akcji spółki po średniej cenie 29,37 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 23.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 17.12.2010 do 21.12.2010 roku sprzedał łącznie 1.204 akcji spółki po średniej cenie 29,34 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 29.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 22.12.2010 do 27.12.2010 roku sprzedał łącznie 1.154 akcji spółki po średniej cenie 29,20 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

Po dniu bilansowym dnia 05.01.2011 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 28.12.2010 do 31.12.2010 roku sprzedał łącznie 5.572 akcji spółki po średniej cenie 29,28 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

Po dniu bilansowym osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych 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.

W dniu 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 wyemitowane na podstawie tego programu motywacyjnego 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 2010 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 2010 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 31 grudnia 2010	28,90 PLN
Cena wykonania opcji w 2010 roku	27,55 PLN
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 PLN

Ilość opcji managerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	8.750
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 PLN
Koszt okresu ⁱ	11.848 PLN

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Program motywacyjny oparty o akcje SECO/WARWICK S.A. został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2009 roku. Program jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Szczegółowy regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 27 lipca 2009.

ⁱ Koszt okresu: 8.750 x 1,354

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2010 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 2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. odczuła poprawę ogólnej koniunktury sektora przemysłowego. Można zaobserwować, że Klienci, którzy do tej pory wstrzymywali się z decyzjami inwestycyjnymi z powodu niepewności sytuacji ekonomicznej, zanotowali zwiększenie popytu na swoje produkty, co przełożyło się na nowe zamówienia na urządzenia produkowane przez SECO/WARWICK S.A. Zamówienia Spółki wzrosły prawie trzykrotnie w porównaniu do roku poprzedniego (127 milionów PLN, w porównaniu do 46 milionów PLN w 2009). Średni backlog w 2010 roku wynosił 52 miliony PLN., co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku poprzedniego. W związku z takim wzrostem zamówień spółka zanotowała 42% wzrost sprzedaży (105 603 tys. PLN w porównaniu do 74 517 tys. PLN w 2009) i poprawę pozostałych wyników finansowych.

Wzrost zamówień, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, dotyczył większości segmentów Spółki. W największym stopniu wzrosła sprzedaż najbardziej znaczącego w 2010 segmentu Spółki – Pieców Próżniowych (+121%) oraz segmentu Pieców Topialnych (+87%). Sprzedaż spadła w segmentach CAB (-23%) oraz Aluminium Process (-39%).

Marża brutto ze sprzedaży w roku 2010 pozostała w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku na zbliżonym poziomie (2009: 32,5% wobec 2010: 31,1%, spadek o 1,4 pp). Zmiana ta była głównie związana ze wzrostem kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 25% w porównaniu do roku 2009. Średnie zatrudnienie wzrosło z 272 do 277 osób, natomiast średni miesięczny koszt wynagrodzeń na jednego pracownika podniósł się z 5,7 do 6,9 tys. PLN.

W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża nie zmieniła się w stosunku do okresu poprzedniego i wynosiła 9,6% (zmiana wartościowa z 7 189 tys. PLN do 10 146 tys. PLN).

Zysk netto w 2010 roku wyniósł 8 273 tys. PLN w porównaniu do straty -520 tys. PLN w roku poprzednim. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła 7,8% w stosunku do -0,7% analogicznego okresu roku poprzedniego. Różnica między EBIT a zyskiem netto w 2009 wynikała z kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji walutowych. W 2010 roku tak duży wpływ kosztów finansowych nie wystąpił.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2010 roku 5,5% (2009: -0,4%).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W wyniku wzrostu poziomu zamówień i sprzedaży poprawie uległo większość wskaźników Spółki. Pomimo 20% wzrostu poziomu zapasów i prawie trzykrotnego wzrostu poziomu należności handlowych, wskaźnik struktury aktywów wzrósł do 1,6 (z poziomu 1,4 na koniec 2009 roku). Spowodowane to było znacznym zwiększeniem poziomu aktywów trwałych na skutek wzrostu wartości inwestycji, m.in. w spółkach Retech Systems LLC i Seco/Warwick Retech. Udział

majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 59% do 62%- przy jednoczesnym znaczącym wzroście majątku trwałego z 91.746 tys. PLN do 133.908 tys. PLN.

W związku z wyżej wymienioną inwestycją znacząco zmienił się również wskaźnik struktury pasywów. W 2010 roku w wyniku zaciągniętych kredytów na finansowanie inwestycji (oraz ponad dwukrotnego wzrostu poziomu zobowiązań handlowych) stosunek kapitałów własnych do kapitału obcego spadł z poziomu 6,4 do 3,6.

W stosunku do 2009 roku nastąpił (+39,3%) wzrost sumy bilansowej. 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 2010 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 86% w 2009 roku do 78% w 2010 roku (2009: 134.386 tys. PLN; 2010: 168.981 tys. PLN). Jednocześnie zmianie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki – w roku 2010 wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 22%, w porównaniu do 14% roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy znacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,5 oraz 2,2 (2009: 4,4 oraz 3,8). Obydwa kształtują się na poziomie prawidłowym (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Wskaźnik płynności trzeciego stopnia (tzw. wskaźnik natychmiastowy) wynosił na koniec roku 0,1 (2009: 1,3).

W analizowanym okresie gospodarka zapasami uległa znacznej poprawie - okres utrzymania zapasów skrócił się z 72 w 2009 roku do 46 dni w 2010 roku, co było spowodowane wzrostem o ponad 40% kosztów działalności Spółki przy jednoczesnym wzroście poziomu zapasów o 20,3% z 8.361 tys. PLN w 2009 do 10.058 tys. PLN na koniec 2010 roku. Poprawiły się również pozostałe wskaźniki: obrotu należności (2009: 157; 2010: 98) i zobowiązań (2009: 203; 2010: 119)

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.

W roku 2010 roku nie nastąpiły w Spółce SECO/WARWICK S.A. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Analiza czynników kształtujących wyniki spółki została opisana w punkcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

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 (kraje byłego 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 .

Największym rynkiem zaopatrującym SECO/WARWICK S.A. w materiały produkcyjne jest rodzimy rynek polski, którego udział w ogólnym zaopatrzeniu SECO/WARWICK S.A. wynosi 70% 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.

Oprócz wymienionych trzech głównych rynków SECO/WARWICK S.A. nabywa materiały do produkcji również w Chinach oraz 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 obrotu przekraczałyby 10% przychodów). Tym samym zabezpiecza nieprzerwaną 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. W roku 2010 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż Spółki SECO/WARWICK S.A. wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

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

W 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 25.02.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o podpisaniu dwóch umów z europejskim kontrahentem, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Pierwsza umowa została zawarta z dniem 13.01.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę urządzenia do obróbki cieplnej. Druga umowa została zawarta z dniem 24.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie i europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę trzech urządzeń do obróbki cieplnej. Pierwsza umowa została zawarta na okres od 13.01.2010 roku do 22.09.2011 roku i jej wartość wyniosła 3 200 000 EUR. Druga umowa została zawarta na okres od 24.02.2010 roku do 31.10.2011 roku i jej wartość wyniosła 8 483 000 EUR. Przedstawione umowy spełniały łącznie kryterium umowy znaczącej, tzn. ich łączna wartość opiewająca na

- 11.683.000 EUR, tj. 46.749.524,00 PLN i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.
- 2) Od dnia 10.12.2009 do 25.02.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta LTZ Elterma S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 836.000 EURO (3.382.259 PLN), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 590.000 USD (1.675.649 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 200.000 GBP (810.960 PLN) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.000.000 euro (8.184.200 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.053.068 PLN.
 - 3) Dnia 26.02.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 PLN), 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 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 25.193.028 PLN.
 - 4) Dnia 25.05.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 20.05.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę SANDVIK CHOMUTOV PRECISION TUBES spo. s r.o. z siedzibą w Chomutov, Czechy (Odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do jasnego wyżarzania rur. Umowa została zawarta na okres od 20.05.2010 roku do 10.07.2011 roku i jej wartość wynosi 3 725 000 EUR (15 330 983 PLN) i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.
 - 5) Od dnia 05.02.2009 do dnia 04.06.2010 spółka zależna SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu sześć zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 4.700.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 19.244.370 PLN.
 - 6) Od dnia 24.03.2010 do 06.09.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie czternaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 4.020.000 EURO (16.645.335 PLN), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 835.000 USD (2.605.923 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 365.000 GBP (1.583.443 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 20.834.701 PLN.
 - 7) Od dnia 22.09.2010 do 19.11.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.531.000 EURO (9.969.434 PLN), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.470.000 USD (4.359.803 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.329.237 PLN.
 - 8) Dnia 28.12.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 23.12.2010 roku przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w USA oraz spółkę LLP POSUK Titanium z siedzibą w Republice Kazachstanu umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do topienia i rafinacji tytanu Umowa została zawarta na okres od 23.12.2010 roku do 22.05.2013 roku i jej wartość wynosi 21 561 924 USD (65 382 222 PLN), tym samym przekraczała 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

W 2010 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 powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2010 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi 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.

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN	Waluta (USD)				
Krótkoterminowe						
CITI BANK	563	190	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR	USD LIBOR 1M + 1,6 %	Kredyty w rachunkach bieżących
BZ WBK	3 929		30.10.2011	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	Kredyty w rachunkach bieżących
BRE BANK	1 349		30.06.2011	weksel in blanco	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %	Kredyty w rachunkach bieżących
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	2 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD	LIBOR 1M	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem	13 251	2 690	x			

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. zobowiązań z tytułu kredytów ujawnione są w nocie numer 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Na koniec roku 2010 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2010 roku nie zostały również wypowiedziane żadne kredyty oraz pożyczki.

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2010	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	200	792
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	184	729
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	140	554
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	174	687
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	12	46
Gwarancja 7	BRE	PBG	EUR	159	628
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	135	533
Gwarancja 9	HSBC	PBG	PLN	850	850
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	233	924
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	803	803
Gwarancja 12	BRE	BB	EUR	54	214
Gwarancja 13	BRE	APG	PLN	785	785
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	233	924
Gwarancja 15	BRE	BB	USD	26	77
Gwarancja 16	BH	APG	EUR	719	2 848
Gwarancja 17	BRE	PGB	EUR	137	542
Gwarancja 18	BRE	APG	USD	510	1 512
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	83	328
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	42	166
RAZEM					13 977

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2010

Tabela: Poręczenia do jednostek powiązanych

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

Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2010:

	stan na 31.12.2010 r. (tyś. PLN)	stan na 31.12.2009 r. (tyś. PLN)
Należności warunkowe	72	402
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	72	402
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	72	402

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.

Dnia 22.02.2010 SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej LZT ELTERMA S.A. w wysokości 4.000 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 6% w stosunku rocznym. Na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 22.02.2011 pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2011.

Dnia 10.09.2010 spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corp. w wysokości 250 tys. USD (wycena bilansowa pożyczki 741 tys. PLN). Pożyczka została oprocentowana w wysokości 4% w stosunku rocznym. Na podstawie aneksu do umowy z dnia 25.12.2010 pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.03.2011. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2010 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

18. Ocenę, 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 zewnętrznych. W 2010 roku Spółka zaciągnęła kredyty na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej. Spółka udzieliła również pożyczki dwóm jednostkom powiązanym w wysokości 4.741 tys. PLN.

Zadłużenie z tytułu kredytów inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7.410 tys. PLN, natomiast wielkość kredytu w rachunku bieżącym 5.841 tys. PLN. Na koniec roku 2009 Spółka nie była zadłużona.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pogorszyła się w roku 2010 w porównaniu do 2009, jednak pozostawała na bezpiecznym poziomie (wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia), z wyjątkiem płynności 'szybkiej' (wskaźnik płynności trzeciego stopnia) wyrażonej stosunkiem środków pieniężnych do zobowiązań bieżących. Wskaźnik płynności szybkiej uległ pogorszeniu z 1,3 w 2009 roku do poziomu 0,1, jednak w ocenie Zarządu jest to sytuacja chwilowa i oczekiwana jest poprawa tego wskaźnika w kolejnych miesiącach roku 2011.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2010 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		
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
płynność I	2,5	4,4
płynność II	2,2	3,8
płynność III	0,1	1,3

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

Dnia 9 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany wysokości struktury kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie powyższego postanowienia wysokość kapitału zakładowego Spółki została zwiększona z kwoty 1.914.400,60 PLN do kwoty 2.095.242 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w drodze emisji 904.207 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Po rejestracji ww. zmian struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

- 8.416.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A, uprawniających do 8.416.200 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 1.155.803 akcji zwykłych na okaziciela serii B, dających 1.155.803 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 904.207 akcji zwykłych na okaziciela serii D, dających 904.207 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Emisja akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję 904.207 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda ("Akcje Serii D") skierowana została do Jamesa A. Goltz w zamian za wkład niepieniężny w postaci 40% udziałów spółki Retech Systems LLC, z siedzibą w Ukiah, Stany Zjednoczone, stanowiących 40% kapitału zakładowego ww. spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

W 2010 roku nie nastąpił wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

SECO/WARWICK S.A. wykorzystwała w pełni wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN, która odbyła się 05.12.2007.

20. Objasnienie 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 2010 rok.

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

Spółka jest narażona na 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 notcie nr. 33 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2010 roku

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

W 2010 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 powyżej, 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:

- 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 sporządzenie sprawozdań finansowych, bieżącej sprawozdawczości zarządczej oraz okresowej sprawozdawczości finansowej Grupy jest dział finansowy jednostki dominującej kierowany przez dyrektora ds. Finansowych.

Sprawozdania finansowe Grupy SECO/WARWICK przygotowywane są przez pracowników działu 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 działów Grupy. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez Głównego Księgowego, a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

Raporty okresowe Grupy przygotowywane są przez zespół pracowników działu 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 Głównego Księgowego 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 spójnej polityce rachunkowości.

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 działu 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 Nadzorczej 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.

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

W Spółce dominującej jest powołany Pełnomocnik Dyrektora Zarządzającego 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 Zarządzającego, Członka Zarządu jednostki dominującej, natomiast realizowany jest przez zespół audytorów. Oprócz auditów planowych mogą mieć miejsce również audyty sprawdzające ustalenia z wcześniejszych auditów oraz audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu.

Wynikiem prac audytorów 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 2010 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

- Projektowanie techniczne wyrobu,
- Zarządzanie środowiskiem w pracy i infrastrukturą,
- Zarządzanie Zasobami Ludzkimi,
- Techniczne Przygotowanie Produkcji,
- Montaż wyrobu.

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariat posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco.

	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 PLN

-ilość akcji 9 572 003 szt.

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

Tabela: Akcjonariat posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	39,32%	4 119 508	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174 ⁽¹⁾	16,48%*	1 726 174	16,48%*
James A. Goltz	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000 ⁽²⁾	5,73%*	600 000	5,73%*
OFE POLSAT S.A.	485 974 ⁽³⁾	4,64%*	485 974	4,64%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

⁽¹⁾ od dnia 30.11.2007, który był dniem dopuszczenia akcji Serii A i B oraz PDA Serii B do obrotu na rynku podstawowym GPW (raport bieżący 09/2007 z dnia 30.11.2007) Spółka SECO/WARWICK S.A. nie otrzymała żadnego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji przez akcjonariusza Spółkę Spruce Holding Limited Liability Company która posiada 1 726 174 akcji.

⁽²⁾ od ostatniego zawiadomienia z dnia 6.12.2007 (raport bieżący 16/2007 z dnia 07.12.2007) o posiadaniu przez ING Nationale –Niederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny 612.000 akcji, Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji.

⁽³⁾ od ostatniego zawiadomienia z dnia 13.04.2010 (raport bieżący 09/2010 z dnia 14.04.2010) o posiadaniu przez Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat 485.974 akcji, Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji.

Dnia 4 lutego 2011 roku James A. Goltz, przekazał zawiadomienie, iż przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmiana ta nastąpiła w wyniku objęcia przez Pana James A. Goltza w dniu 19 listopada 2010 roku w ramach subskrypcji prywatnej 904.207 akcji Spółki. James A. Goltz nie posiadał (pośrednio lub bezpośrednio) żadnych akcji Spółki ani żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przed datą zmiany udziału. James A. Goltz aktualnie posiada 904.207 akcji Spółki, które stanowią 8,63% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 904.207 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i 8,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Brak jest podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Spółki oraz brak jest osób trzecich, z którymi James A. Goltz zawarł umowę, której przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania praw głosu.

Dnia 28 lutego 2011 roku Spółka Sw Poland Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, przekazała zawiadomienie, iż zmniejszyła o 3,72% ogólną liczbę głosów w Spółce. Zmniejszenie udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów nastąpiło w wyniku zmiany wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Spółki SECO/WARWICK S.A., który został zwiększony z kwoty 1.914.400,60 PLN do kwoty 2.095.242 PLN. Przed zmianą wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Spółka SW Poland Holding B.V. posiadała 43,04% udziału w ogólnej liczbie głosów po zmianach posiada 39,32% udziału udział w ogólnej liczbie głosów spółki SECO/WARWICK S.A.

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 55,8 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 55,8 % 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.

W dniu 16 listopada 2010 roku Spółka zawarła z Jamesem A. Goltzem umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA). W wyniku tej umowy SECO/WARWICK S.A. uzyskała 100% udziałów w spółce Retech Systems LLC. W związku z wniesieniem przez Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40% udziałów Retech Systems LLC, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego SECO/WARWICK S.A.. Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. James A. Goltz zawarł umowę lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji na okres od daty objęcia akcji do dnia 31 grudnia 2014 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 od dwóch do siedmiu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezesi Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 wybrani ponownie do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, które 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) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN 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 umarzone 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 2010 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2010 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Zarząd Spółki zwołał również Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia, które w sposób formalny obradowało w dniu 18.11.2010 w siedzibie Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2010.

Walne Zgromadzenie odbyło 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 08/2010 z dnia 02 kwietnia 2010r., 26 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.

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, zatwierdzenia pokrycia straty, powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na członków Rady Nadzorczej II kadencji, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się również 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 24/2010 z dnia 22 października 2010r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego wraz z opinią biegłego rewidenta z wyceny wkładu niepieniężnego oraz opinią Zarządu uzasadniającą wyłączenie prawa poboru oraz określającą zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

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.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2010 roku przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne 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

W roku 2010 oraz po jego zakończeniu do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

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 7 (siedmiu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Członków Zarządu na trzyletnią wspólną kadencję powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN 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. 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.

Od dnia 01.01.2010 roku do dnia 29 kwietnia 2010 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

W dniu 29 kwietnia 2010 roku powołało na kolejną kadencję czterech dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, tj.: uchwałą numer 21 pana Jeffrey'a William'a Boswell do pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 22 pana Henryka Pilarskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 23 pana Piotra Kowalewskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 24 pana Piotra Kula do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej II kadencji. W dniu 29 kwietnia 2010 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Rusieckiego uchwałą numer 25 oraz pana Mariusza Czaplickiego uchwałą numer 25A. Pan Artur Grygiel nie kandydował na Członka Rady Nadzorczej drugiej kadencji. W związku z powyższym z dniem 29 kwietnia 2010 przestał pełnić swoją funkcję

Na koniec 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. składała się z 6 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej

Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. działała w niezmienionym składzie

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 2010 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 cztery posiedzenia 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.

Uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie wykonania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych za rok 2009.
- w sprawie ustalenia spełnienia lub niespełnienia Kryteriów Indywidualnych przez Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A., za rok obrotowy 2009.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych na rok 2010.
- w sprawie ustalenia wymaganych w roku 2010 Kryteriów Indywidualnych dla Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie z działalności za 2009 rok.
- badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- ocena sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- opinia Rady Nadzorczej w sprawie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009.
- w sprawie przyznania premii dla Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. za 2009r.

- w sprawie przyznania premii dla Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. – p. Wojciecha Modrzyka za 2009r.
- w sprawie ustalenia funkcji w ramach Rady Nadzorczej II Kadencji.
- wybór p. Jeffrey'a Boswelle'a na stanowisko Przewodniczącego Rady.
- wybór p. H.Pilarskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- wybór p. P.Kowalewskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- w sprawie ustalenia liczby członków zarządu II kadencji.
- w sprawie wyboru p. Leszka Przybysza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Andrzeja Zawistowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Witolda Klinowskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Józefa Olejnika na stanowisko Członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie upoważnienia Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. do zawarcia umów z osobami powołanymi w skład Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. w kadencji Zarządu na lata 2010 – 2012.
- w sprawie nie sporządzania Listy Imiennej Osób Uprawnionych - Członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2009.
- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie samochodu marki Peugeot model 206, od Elżbiety i Andrzeja Zawistowskich oraz wyznaczenia osoby Henryka Pilarskiego do zawarcia przedmiotowej umowy w imieniu Spółki.
- w sprawie uzupełnienia komitetu audytu.
- w sprawie określenia wysokości wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- w sprawie upoważnienia Henryka Pilarskiego do reprezentowania Rady Nadzorczej w zakresie zawarcia umowy z Wiceprezesem Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie zaopiniowania materiałów na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A.
- sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zabezpieczenia przed odpowiedzialnością.

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 2010 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2010 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.

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 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 2010 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 (mailing). Komitet audytu obradował również w ramach cyklicznych spotkań Rady Nadzorczej przed publikacją kwartalnych sprawozdań finansowych. W 2010 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności zapoznał się ze wstępnymi wynikami za grudzień 2010 SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Członkowie Komitetu audytu byli w stałym kontakcie z osobami odpowiedzialnymi w Spółce za sporządzenie sprawozdań finansowych. Szczególną uwagę zwrócono na zgodność Sprawozdań z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości. Komitet opiniował zaplanowane budżety na rok 2010 dla SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet Audytu przeprowadził również przegląd ogólnej sytuacji w spółkach grupy oraz zaakceptował indywidualne kryteria dla osób uprawnionych warunkujące uzyskanie prawa do nabycia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się również z obowiązującymi działaniami strategicznymi przeprowadzanymi w Grupie SECO/WARWICK.

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

W roku 2010 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności 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 urzędów, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

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 zawarcie dnia 16.11.2010 między Grupą SECO/WARWICK, a Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienia dotyczącego nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku planowanej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC, jednego ze światowych liderów w produkcji urządzeń do metalurgii tytanu i stopów metali wysokogatunkowych, urządzeń do próżniowego odlewania detali ze stopów specjalnych oraz do grzania plazmowego w procesach topienia i utylizacji odpadów trudnych. SECO/WARWICK S.A. było właścicielem 50% udziałów Retech Systems LCC już od lipca 2007 roku. Obecne przejęcie 100% kontroli nad spółką pozwoli na pełne wykorzystanie doświadczenia i technologii Retech w celu rozwoju zaawansowanych technologicznie produktów wykorzystujących grzanie plazmowe w Grupie SECO/WARWICK. Przejęcie oznacza również możliwość lepszego wykorzystania potencjału produkcyjnego SECO/WARWICK Corporation, spółki zależnej SECO/WARWICK S.A. w Stanach Zjednoczonych. Retech Systems LLC to jeden z trzech największych na świecie producentów sprzętu do próżniowej metalurgii tytanu oraz metali wysokogatunkowych (m.in. cyrkonu, niobu, tantalu, niklu i kobaltu), o rozpoznawalnej na całym świecie marce. Firma powstała w 1963 roku w Kalifornii w USA. Retech wydzielony został z koncernu Lockheed Martin. Obecnie firma działa na terenie Stanów Zjednoczonych, Unii Europejskiej i Japonii i zatrudnia 102 pracowników, w tym 36 wysokiej klasy inżynierów. Portfel zamówień Retech Systems LCC na koniec grudnia 2010 roku wynosił 121.448 tys. PLN i był znacząco wyższy niż w roku poprzednim. Obecność Retech Systems LCC w Grupie SECO/WARWICK S.A. od 2007 roku istotnie wzmocniła pozycję Grupy na światowych rynkach. Retech pozytywnie kontrybuował do skonsolidowanych wyników SECO/WARWICK. Przejęcie 100% kontroli nad Retech pozwoli na pełne wykorzystanie „know how” Retech w technice próżniowej i grzaniu plazmowym w dalszym rozwoju produktów Grupy SECO/WARWICK.
- Istotnym zdarzeniem mającym znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podjęcie przez Radę Nadzorczą LTZ ELTERMA S.A. (od 5 stycznia SECO/WARWICK ThermAL S.A.) na posiedzeniu w dniu 31 grudnia 2010 r. uchwały odwołującej dotychczasowego prezesa oraz wiceprezesa, powołując z dniem 01.01.2011 na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Jarosława Talerzaka, a na stanowisko Wiceprezesa Pana Bartosza Klinowskiego. Nowi reprezentanci Spółki SECO/WARWICK ThermAL S.A. są wieloletnimi pracownikami Spółki SECO/WARWICK S.A. Powyższe zmiany w zarządzie Spółki SECO/WARWICK ThermAL S.A. mają na celu skuteczniejsze zarządzanie Spółką, zwiększenie efektywności i poprawę standardów działania spółki jak również jej głębszą integrację z procedurami wypracowanymi przez Spółkę dominującą SECO/WARWICK S.A.

- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A. znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest otwarcie w lipcu 2010 nowego zakładu produkcyjnego indyjskiej spółki Grupy – SECO/WARWICK Allied. Zakład zlokalizowany jest pod Mumbajem. Jego powierzchnia produkcyjna, obejmująca dwie hale montażowe, to 4 000 m². Posiadany teren inwestycyjny pozwala na dalszą rozbudowę fabryki w przyszłości, do docelowej łącznej powierzchni produkcyjnej ok. 8 000 m². Łączny koszt nakładów inwestycyjnych poniesionych na budowę zakładu przez Grupę SECO/WARWICK S.A. wyniósł ponad 3 mln USD. W połączeniu z inwestycją na zakup 50% udziałów w Allied w 2008 roku oznacza to, że SECO/WARWICK S.A. jest jednym z najbardziej znaczących polskich inwestorów w Indiach jeśli chodzi o branżę przemysłową. Produkcja w nowym zakładzie koncentruje się na wytwarzaniu pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, oraz linii do obróbki cieplnej aluminium oraz pieców dzwonowych. Obecny poziom zamówień SECO/WARWICK Allied pozwolił na wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu już od momentu jego otwarcia. Indyjska spółka Grupy SECO/WARWICK zatrudnia obecnie 220 osób.
- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podpisanie dnia 8 października 2010 roku przez Radę Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. umowy dotyczącej odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Na dzień bilansowy powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku, nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki.
- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest zarejestrowanie w dniu 6 maja 2010 uległ spółki o pełnej nazwie SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Wyniki nowego podmiotu są uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych metodą pełną. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzeń na bazie technologii Retech.
- 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 menadżerskie 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 2010 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w sposób przedstawiony w punkcie 7 niniejszego sprawozdania:

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

Dnia 21 lutego 2011 roku nastąpiła awaria pieca w firmie VIMETCO w Rumunii. Uszkodzeniu uległ jeden z czterech modernizowanych przez firmę SECOWARWICK S.A. pieców do wyżarzania aluminiowych blach w rulonach. Zgodnie z szacunkami Zarządu koszty usunięcia awarii wyniosą ok. 370 tys. PLN.

W dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej nr 3001971 zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD (11.856 tys. PLN).

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę zgodnie z którą została zwiększona wartość poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 147.500 tys. Rs. do kwoty 225.000 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursy NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 14.233 tys. PLN.

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

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane u kolejnych 5-u klientów (2 x USA, Chiny, Niemcy i Polska), gdzie potwierdzono dokładność symulacji i wyniki technologiczne (z wyłączeniem Chin, gdzie uruchomienie planowane jest w tym roku). W ramach rozwoju technologii prowadzone były badania nad generatorem mieszanki gazów nawęglających, które doprowadziły do gotowości do złożenia aplikacji patentowej. Trwały również badania sondy optymalizującej zużycie gazów procesowych, tym samym zmniejszającej koszty procesu (rozwiązanie chronione już patentem). Prowadzone były próby symulatora i nawęglania dla nietypowych stali z przemysłu lotniczego, których efektem będzie wprowadzenie stali lotniczych do symulatora w roku 2011.

- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Od początku roku 2010 wprowadzono z sukcesem do sprzedaży moduł symulatora hartowania, jako integralną część symulatora procesu utwardzania powierzchniowego (SimVaC), składającego się z etapu (modułu) nawęglania próżniowego (SimCarb) i hartowania w gazie pod wysokim ciśnieniem (SimHard). W ramach rozwoju symulatora wbudowano możliwość przewidywania wyniku nawęglania i hartowania w różnych miejscach w obrębie pojedynczego zęba, będącego kluczowym elementem zespołów napędowych (przekładnie, transmisja napędu). Rozpoczęto również program badań hartowania w oleju, którego celem będzie wzbogacenie symulatora o opcję przewidywania rezultatu utwardzania nie tylko za pomocą gazów pod wysokim ciśnieniem, lecz w oleju również. Opracowano i zweryfikowano w praktyce symulator hartowania stali narzędziowych G-Quench Pro, przeznaczony do przewidywania rezultatów procesów ulepszania cieplnego narzędzi, takich jak: matryce i stemple. Symulator wzbogaca własności użytkowe oferowanych pieców próżniowych wyposażonych w system hartowania w gazach pod wysokim ciśnieniem i będzie wprowadzony na rynek w połowie 2011.

- Rozpoczęcie badań nad nową metodą nawęglania próżniowego (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Prowadzono badania nad optymalizacją procesu nawęglania próżniowego do specjalnych zastosowań, modyfikując skład mieszanki gazów nawęglających oraz parametry techniczne w czasie nawęglania. Rozpoznane zostały własności i ich wpływ

na proces nawęglania. Zmodyfikowany proces wprowadzono u klienta z Niemiec z wynikiem pozytywnym. Aktualna wiedza i doświadczenie pozwalają na szybkie i skuteczne wdrożenie procesów nawęglania próżniowego u klientów wymagających indywidualnego podejścia i procesów specjalnych.

Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

W roku 2010 prowadzono aktywną działalność promującą osiągnięcia techniczne i technologiczne S/W na światowych seminariach, konferencjach i targach branżowych. Przygotowano artykuły i prezentacje oraz uczestniczono w niżej wymienionych

- Heat Treatment Show 2010 – w terminie 29-31.01.2010, Mumbai, India:
 - „Single, Double and Multi-Chamber Furnace System: Which is the best to Optimize your Production ?”
 - „Reducing Carburizing Time Cost with PreNitLPC Technology.”
- Metallurgy Litmash 2010 – w terminie 24-27.05.2010, Moskwa, Rosja:
 - “New requirements of the NADCAP norms and solutions.”
 - “Challenges of carburizing of the oversized part.”
 - “SECO/WARWICK vacuum furnaces for aerospace, energy and general machinery.”
 - “State of the art vacuum carburizing technology: FineCarb and PreNitLPC as tools to reduce costs and improve quality.”
- 18th International Federation of Heat Treatment and Surface Engineering Congress - 26-30.06.2010, Rio de Janeiro, Brazylia:
 - “New technological pathways for universal vacuum furnaces.”
- Furnace North America 2010, Conference and Expo - 5-6.10.2010, Orlando, USA:
 - “Low pressure nitriding – FineLPN - the new option for LPC+HPGQ vacuum furnaces.”

Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XIII Seminarium „Nowoczesne trendy w obróbce cieplnej”. Seminarium odbyło się w dniach 23-25.09.2010 w centrum konferencyjnym w Bukowym Dworcu (Polska). W seminarium wzięło udział ponad 100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowcy) i wygłoszono 14 tematycznych wykładów. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2010 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie wytwarzała ścieków technologicznych, a jedynie ścieki komunalne. Odprowadzanie ścieków z obiektów SECO/WARWICK S.A. odbywało się w sposób ciągły na podstawie umów.

Spółka prowadząc w 2010 r. działalność produkcyjno-handlową, emitowała zanieczyszczenia do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka zleciła Pracowni Ochrony Środowiska w Zielonej Górze wykonanie pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery z lakierni zakładu SECO/WARWICK S.A. Wyniki badań będą znane na początku roku 2011.

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 gospodarcze 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.

Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2010 roku wynosiło 273 etaty i zwiększyło się w stosunku do 2009 roku (w 2009r. średnie zatrudnienie wynosiło 270 etatów).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 31 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A.

27. 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 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 oraz 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.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2010, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 48 tys. PLN, natomiast za 2009 rok 49 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosła 38 tys. PLN, za przegląd za 2009 rok 29 tys. PLN.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 29 tys. PLN za rok 2010 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Audyt Sp. z o.o. W 2009 roku wypłacono 61 tys. PLN za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Łączna wysokość wynagrodzenia za pozostałe usługi PKF Audyt za rok 2010 wyniosła 21 tys. PLN.

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu