

Szanowni Państwo;

Kończymy kolejny rok pełen ciężkiej, owocnej pracy oraz nowych wyzwań. Rok 2008 był wyjątkowo ważnym dla Spółki SECO/WARWICK S.A. Wzbogaciliśmy się o nowe doświadczenie działania w trudnych warunkach ogólnej stagnacji i niepewności. Pomimo bardzo trudnej sytuacji makroekonomicznej oraz rozchwianych kursów walut przychody Spółki pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. W tak trudnych warunkach Spółka wypracowała zysk operacyjny EBIT na poziomie 17 013 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 2 899 tys. zł.

Jednocześnie jest mi niezmiernie miło poinformować Państwa, że dotrzymujemy obietnicy wypełniając w pełni prognozy Grupy SECO/WARWICK za 2008 rok. Grupa wypracowała w 2008 roku sprzedaż na poziomie 262 095 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 14 678 tys. zł realizując prognozy sprzedaży w 103% natomiast prognozy wyniku netto w 104%. Bardzo dobre wyniki spółek Elterma S.A. oraz Retech Systems LLC przybliżyły nas w istotny sposób do realizacji naszych celów finansowych na 2008 rok.

Od debiutu SECO/WARWICK S.A. minął już ponad rok. Kiedy spoglądamy w przeszłość jesteśmy usatysfakcjonowani z pracy jaką włożyliśmy w realizację postawionych sobie celów. Dziś możemy powiedzieć, iż akwizycja spółki Retech Systems LLC z Kaliforni za środki pozyskane z oferty publicznej, oferującej technologię XXI wieku w zakresie metalurgii tytanu i próżniowego odlewania łopatek do silników samolotowych była dużym sukcesem naszej Grupy. To właśnie znaczny wzrost sprzedaży segmentu pieców topialnych w spółce SECO/WARWICK SA (2007: 8 446 tys. zł; 2008: 19 963 tys. zł) przyczynił się do złagodzenia skutków kryzysu, który mocno dotknął inne segmenty produktów Grupy. Jesteśmy również zadowoleni z przejęcia działającej już od 30 lat Allied Consulting Engineers z Mumbaju w Indiach. Spółka już od 1-go kwietnia 2008 działa pod nazwą SECO/WARWICK Allied, promując markę SECO/WARWICK na dynamicznie rozwijającym się rynku indyjskim. Patrząc z perspektywy minionego roku nie mam wątpliwości, że rozpoczęcie współpracy z obiema firmami było dobrą decyzją, która pozytywnie wpłynie na kolejne lata działalności Grupy SECO/WARWICK.

Od dłuższego czasu przyglądałem się sukcesom Spółki. Z dużą radością skorzystałem z możliwości współpracy z ludźmi, którzy od wielu lat pracują na sukces całej Grupy. Jestem Prezesem SECO/WARWICK od niespełna dwóch miesięcy, ale już jestem pod dużym wrażeniem ich profesjonalizmu, zapału, odwagi, i kreatywności. Tak bogaty kapitał ludzki pozwala patrzeć w przyszłość z dużym optymizmem. Wierzę, że nasza energia oraz wiara w sukces pozwoli na dalszą skuteczną realizację celu określonego jako Global Strategy, czyli mocną obecność SECO/WARWICK we wszystkich najważniejszych regionach świata. Jestem pewien, iż te działania przyczynią się do istotnego wzrostu wartości Grupy SECO/WARWICK dając tym samym satysfakcję naszym Inwestorom.

Dziękuję
Leszek Przybysz

SECO/WARWICK S.A.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEG SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU..... | 1 |
| 1. Informacje ogólne..... | 4 |
| 2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR..... | 6 |
| 3. Oświadczenie Zarządu..... | 7 |
| | |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ..... | 9 |
| Jednostkowy Bilans..... | 10 |
| Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat..... | 12 |
| Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych..... | 13 |
| Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitałach..... | 15 |
| | |
| INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU..... | 16 |
| Opis przyjętych zasad rachunkowości..... | 17 |
| 1. Przychody ze sprzedaży..... | 29 |
| 2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne | 29 |
| 3. Koszty działalności operacyjnej..... | 34 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 35 |
| 5. Przychody i koszty finansowe..... | 35 |
| 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy..... | 36 |
| 7. Działalność zaniechana..... | 38 |
| 8. Zysk przypadający na jedną akcję..... | 38 |
| 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego | 38 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe | 39 |
| 11. Wartości niematerialne..... | 42 |
| 12. Nieruchomości inwestycyjne..... | 45 |
| 13. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych..... | 46 |
| 14. Zapasy..... | 48 |
| 15. Kontrakty długoterminowe..... | 48 |
| 16. Należności handlowe oraz pozostałe należności..... | 49 |
| 17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe..... | 51 |
| 18. Rozliczenia międzyokresowe..... | 53 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 53 |
| 20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe | 54 |
| 21. Niepodzielony wynik finansowy..... | 55 |
| 22. Zobowiązania finansowe | 55 |
| 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 57 |
| 24. Rezerwy..... | 60 |
| 25. Leasing..... | 62 |
| 26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów..... | 62 |
| 27. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych..... | 62 |
| 28. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 63 |
| 29. Wynagrodzenie kluczowego personelu..... | 65 |
| 30. Instrumenty finansowe..... | 66 |
| 31. Struktura zatrudnienia..... | 67 |
| 32. Zarządzanie kapitałem..... | 67 |

33. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym68

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 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

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

| ZARZĄD | | |
|---|---|--|
| Skład osobowy na dzień 31.12.2007 r. | Jeffrey William Boswell Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik | Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu |
| Na dzień 31.12.2008 r. skład Zarządu | Jeffrey William Boswell Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk | Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu od 01.05.2008 |
| W dniu 01.03.2009 r. skład Zarządu zmienił się na następujący | Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk | Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu |
| RADA NADZORCZA | | |
| Skład osobowy na dzień 31.12.2007 | Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Marek Górny | Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej |
| Skład osobowy na dzień 31.12.2008 | Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Robert Legierski | Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej od 28.02.2008 |

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|--|--------------|-------------------------------|---------------|--|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia) | 4 119 508 | 43,04% | 4 119 508 | 43,04% |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | 1 726 174 | 18,03% | 1 726 174 | 18,03% |
| ING NN OFE | 724 419 | 7,57% | 724 419 | 7,57% |
| PZU Asset Management S.A. | 495 000 | 5,17% | 495 000 | 5,17% |
| PKO TFI S.A. | 482 316 | 5,04% | 482 316 | 5,04% |

VII. Spółki zależne

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- PHU Eltus, w której Spółka dominująca za pośrednictwem LZT Elterma posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny, w której to spółce SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 25% kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów), a kolejne 25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation,

VIII. Spółki stowarzyszone

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

IX. 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 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------|------------|------------|
| średni kurs w okresie* | 3,5321 | 3,7768 |
| kurs na ostatni dzień okresu | 4,1724 | 3,5820 |

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

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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków 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 bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela:

Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wyszczególnienie | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
|--|-----------|----------|------------|---------|
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 145 625 | 150 527 | 41 229 | 39 856 |
| Koszt własny sprzedaży | -110 033 | -109 536 | -31 152 | -29 002 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 17 013 | 24 048 | 4 817 | 6 367 |
| Zysk (strata) brutto | 3 711 | 25 614 | 1 051 | 6 782 |
| Zysk (strata) netto | 2 899 | 21 139 | 821 | 5 597 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 9 471 | 2 730 | 2 681 | 723 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -19 823 | -17 770 | -5 612 | -4 705 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -24 313 | 56 103 | -6 883 | 14 855 |
| Aktywa razem | 179 805 | 191 133 | 43 094 | 53 359 |
| Zobowiązania razem | 47 112 | 59 129 | 11 291 | 16 507 |
| <i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i> | 41 340 | 52 833 | 9 908 | 14 750 |
| Kapitał własny | 132 693 | 132 004 | 31 803 | 36 852 |
| Kapitał podstawowy | 3 471 | 3 471 | 832 | 969 |

X. 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 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 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 17/2007 z dnia 17.12.2007 r. roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWY BILANS (dane sporządzone w tys. zł)

| Aktywa | | stan na 31.12.2008 r. | stan na 31.12.2007 r. |
|---|-----------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | 89 908 | 73 744 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | <i>10</i> | 22 378 | 20 185 |
| Nieruchomości inwestycyjne | <i>12</i> | 461 | 475 |
| Wartość firmy | | | |
| Wartości niematerialne | <i>11</i> | 4 204 | 3 937 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | <i>13</i> | 58 707 | 47 660 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | |
| Inne aktywa | | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <i>6</i> | 4 234 | 1 487 |
| AKTYWA OBROTOWE | | 89 897 | 117 389 |
| Zapasy | <i>14</i> | 11 537 | 10 398 |
| Należności handlowe | <i>16</i> | 44 089 | 33 759 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | <i>16</i> | 4 120 | 6 981 |
| Rozliczenia międzyokresowe | <i>18</i> | 1 634 | 1 487 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <i>19</i> | 9 270 | 43 725 |
| Rozliczenia kontraktów | <i>15</i> | 19 248 | 21 039 |
| AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 7 | | |
| AKTYWA RAZEM | | 179 805 | 191 133 |

| Pasywa | | stan na 31.12.2008 r. | stan na 31.12.2007 r. |
|---|----|----------------------------------|----------------------------------|
| KAPITAŁY WŁASNE | | 132 693 | 132 004 |
| Kapitał akcyjny | 20 | 3 471 | 3 471 |
| Kapitał zapasowy | 20 | 125 631 | 104 489 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | 20 | -2 211 | 0 |
| Zyski/Straty zatrzymane | | 2 902 | 2 905 |
| Zysk/strata netto | 13 | 2 899 | 21 139 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | | 5 772 | 5 912 |
| Kredyty i pożyczki | 22 | | 2 131 |
| Pozostałe zobowiązania | 23 | 1 059 | |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 6 | 4 458 | 3 684 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 24 | 75 | 95 |
| Rezerwy na zobowiązania | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 18 | 180 | 3 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | 41 340 | 53 216 |
| Kredyty i pożyczki | 22 | 1 296 | 23 568 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 17 | 14 203 | |
| Zobowiązania handlowe | 23 | 10 154 | 13 810 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 23 | 2 235 | 1 369 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 23 | 2 225 | 1 195 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 24 | 297 | 2 158 |
| Pozostałe rezerwy | 24 | 1 295 | 4 384 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 26 | 9 636 | 6 733 |
| ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | 7 | |
| PASYWA RAZEM | | 179 805 | 191 133 |

Data: 10 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządziła:

Dorota Subsar

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane sporządzone w tys. zł)

| | | za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 | za okres 01.01.2007 – 31.12..2007 |
|--|-------|--|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1,2 | 145 625 | 150 527 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 516 | 336 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 2,3 | -110 033 | -109 536 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | | -109 631 | -109 326 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | -403 | -210 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 35 592 | 40 991 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 1 235 | 866 |
| Koszty sprzedaży | 1,2,3 | -5 140 | -4 968 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1,2,3 | -12 947 | -12 071 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | -1 726 | -770 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 17 013 | 24 048 |
| Przychody finansowe | 5 | 1 503 | 2 589 |
| Koszty finansowe | 5 | -14 804 | -1 024 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 3 711 | 25 614 |
| Podatek dochodowy | 6 | -812 | -4 475 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 2 899 | 21 139 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | 2 899 | 21 139 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | 8 | 0,31 | 2,49 |
| Średnia ważona liczba akcji na dzień | 8 | 9 572 003 | 8 498 531 |

Data: 10 kwietnia 2009
Sprawozdanie sporządziła:
Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

| | | za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 | za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 |
|---|----|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk / Strata brutto | 27 | 3 711 | 25 614 |
| Korekty razem: | | 8 290 | -17 604 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | |
| Amortyzacja | 3 | 2 151 | 1 928 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | -159 | 479 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 312 | 877 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 3 015 | 2 |
| Wycena bilansowa instrumentów pochodnych | | 11 473 | |
| Zmiana stanu rezerw | | -2 267 | 742 |
| Zmiana stanu zapasów | | -1 139 | 1 439 |
| Zmiana stanu należności | | -7 127 | -12 424 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | | -2 694 | -3 759 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 4 724 | -5 088 |
| Inne korekty | | | -1 800 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | | 12 002 | 8 009 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | | -2 531 | -5 279 |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 9 471 | 2 730 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Wpływy | | 15 | 125 |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 15 | |
| Przychody ze zbycia aktywów finansowych | | | 98 |
| Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach | | | |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | |
| Przychody z tytułu odsetek | | | 26 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | | |
| Wydatki | | 19 838 | 17 895 |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości | | 4 772 | 4 052 |
| Wydatki na nabycie jednostek powiązanych | | 12 048 | 13 843 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | | | |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | | | |
| środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych | | 3 018 | |
| Inne wydatki inwestycyjne | | | |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -19 823 | -17 770 |

| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
|---|----------------|---------------|
| Wpływy | 0 | 63 346 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 42 765 |
| Kredyty i pożyczki | | 20 582 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Wydatki | 24 313 | 7 244 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 24 000 | 3 856 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 78 |
| Odsetki | 312 | 903 |
| Inne wydatki finansowe | | 2 407 |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej | -24 313 | 56 103 |
| Przebiegły pieniężne netto razem | -34 665 | 41 063 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -34 455 | 41 088 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 210 | 25 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 43 712 | 2 649 |
| Środki pieniężne na koniec okresu , w tym | 9 048 | 43 712 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 307 | 42 948 |

Data: 10 kwietnia 2009
 Sprawozdanie sporządziła:
 Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

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

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe | Zyski/Straty zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r. | 3 007 | 47 033 | 0 | 0 | 21 476 | 0 | 71 517 |
| Korekty błędów podstawowych | | | | | (1 422) | | (1 422) |
| Emisja akcji | 464 | 40 584 | | | | | 41 048 |
| Rezerwa na podatek odroczony | | | | | | | |
| Podział zysku | | 17 149 | | | (17 149) | | 0 |
| Zysk/Strata netto | | | | | 21 139 | | 21 139 |
| przeniesienie na kapitał podstawowy | | (277) | | | | | (277) |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. | 3 471 | 104 489 | 0 | 0 | 24 044 | 0 | 132 004 |
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r. | 3 471 | 104 489 | 0 | 0 | 24 044 | 0 | 132 004 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | | | (2 211) | | | | (2 211) |
| likwidacja środków trwałych | | 3 | | | (3) | | |
| Podział zysku | | 21 139 | | | (21 139) | | |
| Przeliczeni spółek zagranicznych | | | | | | | |
| Zysk/Strata netto | | | | | 2 899 | | 2 899 |
| pokrycie straty | | | | | | | |
| Przeniesienie na kapitał podstawowy | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r. | 3 471 | 125 631 | (2 211) | 0 | 5 801 | | 132 693 |

Data: 10 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

 Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

 Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

 Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

 Józef Olejnik
Członek Zarządu

 Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2008 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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 bilansu

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 rachunku zysków i strat

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w rachunku zysków 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 i prawnych 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 bilansie składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku realizacji prac rozwojowych, jedynie w przypadku, jeśli spełniają one następujące warunki:

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę 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 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. Jednostka przyjęła alternatywne rozwiązanie dotyczące kosztów finansowania zewnętrznego (MSR 23), zgodnie z którym zwiększają one cenę nabycia.

Późniejsze nakłady dotyczące składnika rzeczowego majątku trwałego powiększają wartość księgową tego składnika, o ile prawdopodobne jest uzyskanie przyszłych korzyści ekonomicznych, przewyższających korzyści możliwe do osiągnięcia przed poniesieniem tych nakładów.

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

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

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

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

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

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 bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, 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 rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”, 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 rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Instrumenty finansowe

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat 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 rachunek zysków i strat.
- 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 rachunek zysków i strat.
- 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 rachunek zysków i strat.
- 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 rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa 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 bilansie 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 2008 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 bilansie 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 2008 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. i po tej dacie oraz przedstawiono ocenę Zarządu dotyczącą wpływu nowych standardów i interpretacji na sytuację finansową Spółki.

Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienia i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”.

Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 października 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie.

Zmiany związane są z działaniami RMSR w związku z kryzysem kredytowym. Zmiany zezwalają jednostkom dokonywać reklasyfikacji aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi kategoriami, gdy spełnione są określone w standardzie warunki.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

VI. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony w wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;

- MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku.
- IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;
- IFRIC 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- IFRIC 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - data wejścia w życie 1 października 2008 roku;

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8 i MSR 23 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku po zatwierdzeniu MSSF 8 i MSR 23 przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 12, 13 oraz 14 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

| Standardy | Stosowane podejście alternatywne |
|---|---|
| MSR 2 Zapasy | Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej. |
| MSR 16 Rzeczowy majątek trwały | Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące. |
| MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego | Koszty finansowania zewnętrznego poniesione w okresie budowy lub wytworzenia rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych są kapitalizowane. |
| MSR 38 Wartości niematerialne | Wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące. |

SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 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 | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Sprzedaż produktów | 145 109 | 150 191 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 516 | 336 |
| SUMA przychodów ze sprzedaży | 145 625 | 150 527 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 235 | 866 |
| Przychody finansowe | 1 094 | 2 589 |
| SUMA przychodów ogółem | 147 954 | 153 982 |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, lub grupy powiązanych towarów i usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Przy uwzględnieniu różnorodności rodzajów prowadzonej działalności przez Spółkę, dokonano wyróżnienia podstawowych segmentów branżowych, zgodnie z MSR 14.

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

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

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

Piece topialne

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

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

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

Pozostałe

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określany na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielony został segment:

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

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

Zgodnie z MSR 14 par. 47 – 48 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one do wszystkich segmentów.

SEGMENTY BRANŻOWE 2008

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

SEGMENTY BRANŻOWE 2007

| Wyszczególnienie | Działalność kontynuowana | | | | | Działalność zaniechana | Pozycje nieprzypisane | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| | <i>Piece Próżniowe</i> | <i>CAB</i> | <i>Aluminium Process</i> | <i>Piece Topialne</i> | <i>Razem</i> | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 70 713 | 35 490 | 30 068 | 8 446 | 144 717 | | 5 810 | 150 527 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym: | 70 713 | 35 490 | 30 068 | 8 446 | 144 717 | | 5 810 | 150 527 |
| -sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu | 8 696 | 24 340 | 24 448 | 8 100 | 65 584 | | 615 | 66 199 |
| Sprzedaż między segmentami | | | | | | | | |
| Koszty segmentu ogółem | (51 549) | (27 806) | (19 791) | (5 936) | (105 082) | | (4 453) | (109 535) |
| koszty ogólnego zarządu | | | | | | | (12 071) | (12 071) |
| koszty sprzedaży | | | | | | | (4 968) | (4 968) |
| Przychody operacyjne | | | | | | | 866 | 866 |
| koszty operacyjne | | | | | | | (770) | (770) |
| Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | 19 164 | 7 684 | 10 276 | 2 510 | 39 634 | | | 24 048 |
| Przychody finansowe | | | | | | | 2 589 | 2 589 |
| Koszty finansowe netto | | | | | | | (1 024) | (1 024) |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | | | | | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | | 25 614 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | (4 475) | (4 475) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | | | | 21 139 |

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2008

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

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2007

| Wyszczególnienie | <i>Polska</i> | <i>Unia Europejska</i> | <i>Rosja</i> | <i>USA</i> | <i>Turcja</i> | Pozostałe | Działalność ogółem |
|--|---------------|------------------------|--------------|------------|---------------|-----------|--------------------|
| Przychody segmentu ogółem | 28 242 | 70 349 | 25 665 | 15 857 | 3 925 | 6 487 | 150 527 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym: | 28 242 | 70 349 | 25 665 | 15 857 | 3 925 | 6 487 | 150 527 |
| -sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu | 19 511 | 24 328 | 20 435 | 13 215 | 3 871 | 2 113 | 84 535 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Aktywa ogółem | 191 133 | | | | | | |
| Aktywa trwałe segmentu | 73 744 | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 4 052 | | | | | | |

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 01.01.2008 – 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja | 2 151 | 1 928 |
| Zużycie materiałów i energii | 80 099 | 80 823 |
| Usługi obce | 19 386 | 16 234 |
| Podatki i opłaty | 213 | 303 |
| Wynagrodzenia | 20 261 | 16 808 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 4 109 | 3 477 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 6 841 | 5 315 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | 133 060 | 124 875 |
| Koszty sprzedaży | -5 140 | -4 968 |
| Koszty ogólnego zarządu | -12 947 | -12 071 |
| Zmiana stanu produktów | -1 711 | 2 743 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | -3 631 | -1 266 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 109 631 | 109 326 |

| KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: | 902 | 728 |
| Amortyzacja środków trwałych | 789 | 639 |
| Utrata wartości rzeczowych środków trwałych | - | - |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 113 | 90 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 177 | 135 |
| Amortyzacja środków trwałych | 101 | 59 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 76 | 77 |
| Koszty z tytułu leasingu operacyjnego | - | - |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 1 060 | 1 051 |
| Amortyzacja środków trwałych | 924 | 937 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 136 | 114 |
| Koszty z tytułu leasingu operacyjnego | - | - |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 13 | 13 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej | 13 | 13 |

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| KOSZTY ZATRUDNIENIA | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia | 20 261 | 16 808 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 3 161 | 2 812 |
| Koszty świadczeń emerytalnych | - | - |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych | - | - |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 948 | 665 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym: | 24 370 | 20 285 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 14 601 | 11 716 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 2 622 | 2 555 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 7 147 | 6 014 |

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Rozwiązanie odpisu na należności | 44 | 70 |
| Rozwiązanie rezerw | - | - |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 3 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na kary | 105 | - |
| Otrzymane odszkodowania | 31 | 35 |
| Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych | 3 | - |
| Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych | 813 | 733 |
| Inne | 236 | 28 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 1 235 | 866 |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Utworzenie rezerwy na kary | - | 105 |
| Utworzenie odpisu na należności | 189 | 211 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 157 | - |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 2 |
| Koszty sądowe, odszkodowania, kary | 464 | - |
| Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych | 479 | 339 |
| Darowizny | 58 | 48 |
| Likwidacja zapasów | 259 | - |
| Inne | 120 | 65 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 1 726 | 770 |

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| PRZYCHODY FINANSOWE | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 398 | 210 |
| Przychody z inwestycji | - | - |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 1 105 | 2 380 |
| Otrzymane dywidendy | - | - |
| Przychody finansowe ogółem | 1 503 | 2 589 |

| KOSZTY FINANSOWE | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki od kredytów bankowych | 310 | 1 008 |
| Odsetki od innych zobowiązań | 2 | 9 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | - | 7 |
| Strata na zapadłych instrumentach pochodnych | 3 018 | - |
| Wycena bilansowa instrumentów pochodnych | 11 473 | - |
| Pozostałe | - | - |
| Koszty finansowe ogółem | 14 804 | 1 024 |

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2008 i 2007 roku przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | 2 189 | 2 683 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 2 189 | 2 683 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | -1 377 | 1 334 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | - 1 377 | 1 334 |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego | | |
| Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym | | 457 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 812 | 4 475 |

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM | 01.01.2008 - 31.12.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | 0 | 0 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 519 | 0 |
| Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 519 | |
| Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym | 519 | 0 |

| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 3 302 | 23 858 |
| Przychody wyłączone z opodatkowania | -8 043 | 21 669 |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania | | |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów | 212 | 15 324 |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania | | |
| Dochód do opodatkowania | 11 557 | 17 513 |
| Odliczenia od dochodu - darowizna, strata | 34 | 42 |
| Podstawa opodatkowania | 11 523 | 17 470 |
| Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19% | 2 189 | 3 319 |
| Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) | 0,66 | 0,14 |

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

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | wartość bilansowa | kwota ujęta w RZiS | wartość bilansowa | kwota ujęta w RZiS |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 1 707 | 115 | 1 592 | 239 |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej | - | - | - | (10) |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | 941 | 418 | 522 | 299 |
| korekty kontraktów długoterminowych | 1 810 | 240 | 1 570 | 679 |
| Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek | | | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 4 458 | 773 | 3 684 | 1 207 |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | | | | |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | 26 | 6 | 20 | (99) |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie | - | (336) | 336 | 313 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 45 | (28) | 73 | (11) |
| Rezerwy na rekultywację | - | - | - | - |
| Rezerwy na straty na kontraktach | - | (28) | 28 | 26 |
| Rezerwy na gwarancje | 246 | (26) | 272 | (442) |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych | 656 | 656 | | |
| Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych <i>swap</i> (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Ujemne różnice kursowe | 63 | (288) | 351 | 98 |
| dotacja na zakup środków trwałych | 1 | | 1 | (1) |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 392 | 32 | 360 | 16 |
| zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | (25) |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 30 | 30 | - | - |
| Odpisy aktualizujące należności | - | (48) | 48 | (3) |
| Wycena instrumentów finansowych | 2 180 | 2 180 | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 3 638 | 2 151 | 1 487 | (128) |

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | wartość bilansowa | kwota ujęta w kapitale | wartość bilansowa | kwota ujęta w kapitale |
| Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa | 519 | 519 | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 519 | 519 | | |

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W jednostce nie występuje działalność zaniechana.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.01-31.12.2008 - nie wystąpiły.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------------|-------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy | 2 899 | 21 139 |
| Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy | | |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 2 899 | 21 139 |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe | | |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 2 899 309 | 21 138 563 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 9 572 003 | 8 498 531 |
| Wpływ rozwodnienia: | | |
| Opcje na akcje | | |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane | | |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 9 572 003 | 8 498 531 |
| Zysk na jedną akcję | 0,31 | 2,49 |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

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

W 2008 i 2007 roku nie zostały wypłacone dywidendy. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie było uchwał odnośnie dywidend.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

| Wyszczególnienie | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku | 830 | 9 456 | 7 637 | 1 736 | 1 107 | 20 766 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 1 259 | 1 148 | 356 | 183 | 2 947 |
| nabycia środków trwałych | - | 1 259 | 1 148 | 356 | 183 | 2 947 |
| wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych | - | - | - | - | - | - |
| zawartych umów leasingu | - | - | - | - | - | - |
| przeszacowania | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 150 | - | 71 | 221 |
| zbycia | - | - | 12 | - | - | 12 |
| likwidacji | - | - | 138 | - | 71 | 209 |
| przeszacowania | - | - | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku | 830 | 10 716 | 8 635 | 2 093 | 1 220 | 23 493 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2007 | - | 775 | 1 524 | 496 | 258 | 3 053 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 343 | 840 | 273 | 179 | 1 635 |
| amortyzacji | - | 343 | 840 | 273 | 179 | 1 635 |
| przeszacowania | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 147 | - | 71 | 218 |
| likwidacji | - | - | 138 | - | 71 | 209 |
| sprzedaży | - | - | 9 | - | - | 9 |
| przeszacowania | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31.12.2007 | - | 1 118 | 2 216 | 769 | 366 | 4 470 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2007 | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku | 830 | 9 597 | 6 419 | 1 323 | 853 | 19 023 |

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

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

| | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|
| dzień 31.12.2008 roku | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------|---------------|
| Własne | 21 671 | 19 023 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | | |
| Razem | 21 671 | 19 023 |

Spółka dokonała na dzień 31.12.2008 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 31.12.2008 wynosi 494 tys. zł.

Środki trwałe w budowie:

| Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2007 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów | | | | | Stan na 31.12.2007 |
|---|-------------------------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Wartości niematerialne | |
| 1 620 | 3 689 | 1 259 | 1 148 | 356 | 183 | 1 200 | 1 161 |
| Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2008 | Poniesione nakłady w roku obrotowym | Rozliczenie nakładów | | | | | Stan na 31.12.2008 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Wartości niematerialne | | | |
| 1 161 | 5 295 | 725 | 4 115 | 644 | 178 | 87 | 708 |

| Środki trwałe w budowie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------------|------------|--------------|
| Linia modułowa | 555 | |
| piec | | 823 |
| System recyklingu helu | | 89 |
| Modernizacja parkingu | | 90 |
| inne | 153 | 159 |
| Razem | 708 | 1 161 |

Na dzień 31.12.2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

| Adres nieruchomości | Nr księgi wieczystej | Nr działki | Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008 | Wartość na 31.12.2008 | Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007 | Wartość na 31.12.2007 |
|--------------------------------|----------------------|------------|--|---|--|---|
| 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 | | |
| | | R-m | 26 579 | 808 | 25 458 | 798 |

Grunty i budynki o wartości bilansowej 4.385 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 4.089 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 20)

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Własne | 4 204 | 3 937 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | | |
| Razem | 4 204 | 3 937 |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

| <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 01.01.2007 roku | - | 1 673 | 1 638 | 3 311 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 1 200 | 401 | 0 | 1 601 |
| połączenia jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| nabycia | 1 200 | 401 | | 1 601 |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| zawartych umów leasingu | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| zbycia spółki zależnej | - | - | - | - |
| zbycia | - | - | - | - |
| likwidacji | - | - | - | - |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku | 1 200 | 2 075 | 1 638 | 4 913 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2007 | - | 263 | 358 | 621 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 45 | 235 | 75 | 355 |
| amortyzacji | 45 | 235 | 75 | 355 |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| likwidacji | - | - | - | - |
| sprzedaży | - | - | - | - |
| przeszacowania | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31.12.2007 | 45 | 498 | 433 | 976 |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 | - | - | - | - |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2007 | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku | 1 155 | 1 577 | 1 205 | 3 937 |

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

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

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartości brutto w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych na dzień 31.12.2008 wynosi 44 tys. zł

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| Bilans otwarcia | 475 | 483 |
| Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu: | - | 5 |
| modernizacja | - | 5 |
| Zmniejszenia z tytułu: | 14 | 13 |
| amortyzacji | 14 | 13 |
| sprzedaży | - | - |
| Bilans zamknięcia | 461 | 475 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na BO | 527 | 522 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 5 |
| nabycia | - | - |
| wytworzenia | - | - |
| inne | - | 5 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - |
| zbycia | - | - |
| likwidacji | - | - |
| inne | - | - |
| Wartość bilansowa na BZ | 527 | 527 |
| Umorzenie na BO | 52 | 39 |
| Zwiększenia, z tytułu: | 14 | 13 |
| amortyzacji | 14 | 13 |
| inne | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - |
| sprzedaży | - | - |
| inne | - | - |
| Umorzenie na BZ | 66 | 52 |
| Odpisy aktualizujące na BO | - | - |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Odpisy aktualizujące BZ | - | - |
| Wartość bilansowa netto BZ | 461 | 475 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego | 54 | 54 |
| Koszty uzyskania tych przychodów | 20 | 19 |
| podatek od nieruchomości | 6 | 6 |
| amortyzacja | 14 | 13 |

Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| jednostek zależnych | 29 635 | 29 635 |
| jednostek współzależnych | 1 481 | 1 481 |
| jednostek stowarzyszonych | 27 592 | 16 544 |

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

| Wyszczególnienie | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 29 635 | 29 635 |
| <i>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i> | | |
| <i>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i> | | |
| Stan na koniec okresu | 29 635 | 29 635 |

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

| Wyszczególnienie | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 18 025 | 1 481 |
| <i>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i> | <i>11 048</i> | <i>16 544</i> |
| - nabycia udziałów | 11 048 | 16 544 |
| <i>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</i> | | |
| - sprzedaż jednostki stowarzyszonej | | |
| Stan na koniec okresu | 29 073 | 18 025 |

Na podstawie umowy z dnia 1.04.2008 nabyto 50 % udziałów w kapitale spółki SECO/WARWICK ALLIED.

Płatności wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED w roku 2008 wyniosły 8 885 tys. zł. Na koniec roku 2008 wyceniono zobowiązanie finansowego wobec ALLIED w wysokości 2 154 tys. PLN.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

| Nazwa spółki | Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2008 | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji | Wartość aktywów | Wartość zobowiązań | Wartość przychodów | Zysk / strata netto |
|--------------------------|--|------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| LZT Elterma S.A. | 7 657 | 100% | 100% | pełna | 51 176 | 23 822 | 72 667 | 5 041 |
| SECO/WARWICK Corporation | 21 806 | 100% | 100% | pełna | 32 821 | 17 547 | 41 963 | 123 |
| SECO/WARWICK Moskwa | 172 | 100% | 100% | pełna | 678 | 474 | 461 | 6 |
| SECO/WARWICK Tianjin | 1 481 | 50% | 50% | proporcjonalna | 13 261 | 5 882 | 7 443 | 1 197 |
| RETECH | 16 597 | 50% | 50% | praw własności | 43 667 | 29 826 | 131 581 | 11 123 |
| SECO/WARWICK ALLIED | 10 995 | 50% | 50% | praw własności | 30 681 | 21 314 | 22 966* | 797* |

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

| Nazwa spółki | Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007 | 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 | 40 025 | 17 712 | 55 735 | (2 303) |
| SECO/WARWICK Corporation | 21 806 | 100% | 100% | pełna | 32 991 | 18 250 | 60 934 | 1 632 |
| OOO SECO/WARWICK Moskwa | 172 | 100% | 100% | pełna | 715 | 526 | 417 | 28 |
| SECO/WARWICK Tianjin | 1 481 | 50% | 50% | proporcjonalna | 5 318 | 696 | 1 808 | (686) |
| RETECH | 16 544 | 50% | 50% | praw własności | 44 122 | 30 493 | 56 695* | 3 864* |

* za okres od 20.07.2007 r. do 31.12.2007 r.

Nota 14. ZAPASY

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|---------------|---------------|
| Materiały (według ceny nabycia) | 9 434 | 8 087 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 219 | 2 311 |
| Produkty gotowe | 884 | - |
| Towary | - | - |
| zaliczki na poczet dostaw | - | - |
| Zapasy, razem (wartość bilansowa) | 11 537 | 10 398 |
| odpisy aktualizujące wycenę zapasów | 157 | - |
| Zapasy brutto | 11 694 | 10 398 |

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| Stan odpisów na początek okresu | - | - |
| Zwiększenia w tym: | 157 | - |
| - utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi | 157 | - |
| - przemieszczenia | - | - |
| Zmniejszenia w tym: | - | - |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | - | - |
| - wykorzystanie odpisów | - | - |
| - przemieszczenia | - | - |
| Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu | 157 | - |

Dokonano odpisu produktu gotowego, z uwagi na to iż spodziewany przychód na sprzedaży jest niższy od wartości bilansowej.

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|---------------|---------------|
| Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) | 30 399 | 37 771 |
| Otrzymane zaliczki | 13 935 | 19 790 |
| Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania | 2 785 | 3 058 |
| Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem | 19 248 | 21 039 |

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych | 7 596 | 3 889 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 6 692 | 3 889 |
| - do 12 miesięcy | 6 692 | 3 889 |
| - powyżej 12 miesięcy | | |
| - inne | 904 | |
| b) od pozostałych jednostek | 40 613 | 36 851 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 37 397 | 29 865 |
| - do 12 miesięcy | 37 397 | 29 865 |
| - powyżej 12 miesięcy | | |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego) | 1 723 | 3 802 |
| - inne | 1 493 | 3 184 |
| - dochodzone na drodze sądowej | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem | 48 209 | 40 740 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 399 | 254 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem | 48 608 | 40 994 |

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 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 399 tysięcy PLN (2007: 254 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| Na początek okresu | 254 | 273 |
| Zwiększenie | 189 | 211 |
| Wykorzystanie (-) | - | - |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (-) | (44) | (230) |
| Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-) | | |
| Na koniec okresu | 399 | 254 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca | 7 112 | 8 186 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 19 496 | 5 579 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 6 523 | 1 309 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 8 693 | 1 148 |
| powyżej 1 roku | 123 | 783 |
| należności przeterminowane | 2 541 | 17 008 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 44 488 | 34 008 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 399 | 254 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 44 089 | 33 759 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | - | 14 249 | - | 2 246 |
| EUR | 6 093 | 25 410 | 7 421 | 26 582 |
| USD | 3 020 | 8 939 | 2 164 | 5 460 |
| GBP | 2 | 10 | 241 | 1 174 |
| CHF | | | - | - |
| pozostałe | | - | - | 5 533 |
| Razem | | 48 608 | | 40 994 |

Zestawienie spraw sądowych SECO/WARWICK na 02.2009

| SPRAWA | SĄD | Sygn. Akt | Uwagi |
|--|--|--|---|
| SECO/WARWICK c/a Jerzy Urbaniak ODLWENIA METALI | Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Zielona Góra | V GNc 2771/08 GC 905/08/LI | Zawarto ugodę sądową. Pozew o zapłatę z dnia 23.10.2008 r. |
| SECO/WARWICK c/a MINISTER FINANSÓW | Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gorzowie Wielkopolskim | Do. Interpretacji indywidualnej nr ILPP2/443/W- 100/08-2/SI | 30.01.2009 – Złożono skargę na Interpretację Indywidualną wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu, działającego w imieniu Ministra Finansów |
| Agnieszka Polak c/a KARLIK Sp. Jawna | Sąd Okręgowy, XII Wydział Cywilny, Poznań | XII C 2121/2007/9 | Postępowanie sądowe w toku; Zapłatę kwoty 74.553 zł SECO/WARWICK występuje jako interwenient uboczny. |

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

| | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|--|------------|---------------|------------|--------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 14 203 | | |
| Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 11 473 | 0 | 0 |
| - długoterminowe | | | | |
| - krótkoterminowe | | 11 473 | | |
| Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał | 0 | 2 729 | | 0 |
| - długoterminowe | | | | |
| - krótkoterminowe | | 2 729 | | |

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpieczała w 2008 roku do 75% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja dla której została zawarta walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2008 . Na dzień 31/12/2007 spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

| | 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. | 370 | 280 | -208 | -138 | -70 | 30-sty-09 |
| 2. | 1 959 | 1 460 | -1 078 | -539 | -539 | 29-maj-09 |
| 3. | 880 | 670 | -522 | -276 | -246 | 16-mar-09 |
| 4. | 744 | 560 | -433 | -126 | -308 | 31-lip-09 |
| 5. | 1 026 | 770 | -665 | -557 | -108 | 31-sty-10 |
| 6. | 260 | 200 | -141 | -18 | -122 | 30-cze-09 |
| 7. | 186 | 140 | -98 | -27 | -71 | 31-sie-09 |
| 8. | 821 | 615 | -426 | -24 | -401 | 30-paź-09 |
| 9. | 126 | 100 | -69 | -4 | -65 | 31-gru-09 |
| RAZEM | 6 372 | 4 795 | -3 640 | -1 710 | -1 930 | |

| | 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. | 1 301 | 1 170 | -949 | -575 | -374 | 31-mar-09 |
| 2. | 186 | 168 | -136 | -83 | -53 | 29-maj-09 |
| 3. | 952 | 700 | -313 | -5 | -309 | 30-wrz-09 |
| 4. | 190 | 140 | -64 | -1 | -63 | 30-lis-09 |
| RAZEM | 2 629 | 2 178 | -1 463 | -664 | -799 | |

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Od dnia 20.08.2008 do 21.08.2008 spółka zawarła z Raiffeisen Bank SA z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe. Transakcje zawierane były przy kursie spot 3,31 EUR/PLN oraz 2,22 USD/PLN. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.800 tys. EUR po kursie 3,35 EUR/PLN oraz 600 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Zawarte kontrakty dają prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 1.400 tys. EUR po kursie 3.35 EUR/PLN oraz 300 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Rozliczenia następują w trybie dwutygodniowym – ostatnie w dniu 29.07.2009. W przypadku gdy kurs na dzień rozliczenia jest niższy niż 3,24 EUR/PLN lub 2,20 USD/PLN nie następuje rozliczenie a SECO/WARWICK SA otrzymuje rekompensatę w wysokości 11 tys. PLN lub 4,5 tys. PLN. Zawarte kontrakty terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w kosztach finansowych w rachunku wyników wynosi -3.455 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

W dniu 22 sierpnia 2008 spółka zawarł z Citibank Handlowy SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 6.300 tys. EUR po kursie 3,33 EUR/PLN. Zawarty kontrakt daje ponadto prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 4,900 tys. EUR po średnim kursie 3,30 EUR/PLN. Zawarty kontrakt terminowy ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -5.645 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

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

| 31/12/2008 | Łączny nominał WTT (w tys. EUR) | Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR) |
|------------------|---------------------------------|--|
| gru-09 | 1 900 | 998 |
| lut-09 | 700 | 1 316 |
| mar-09 | 1 370 | 3 021 |
| gru-09 | 700 | 2 220 |
| maj-09 | 2 160 | 628 |
| gru-09 | 1 100 | 918 |
| lip-09 | 1 210 | 629 |
| się-09 | 440 | 1 263 |
| gru-09 | 300 | 1 058 |
| paź-09 | 915 | 751 |
| lis-09 | 300 | 210 |
| gru-09 | 550 | 246 |
| RAZEM EUR | 11 645 | 13 259 |

| 31/12/2008 | Łączny nominal WTT (w tys. USD) | Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD) |
|------------------|-------------------------------------|--|
| gru-09 | 100 | 1 446 |
| lut-09 | 100 | 189 |
| mar-09 | 1 270 | 269 |
| gru-09 | | 135 |
| maj-09 | 168 | 482 |
| gru-09 | | 114 |
| lip-09 | | 650 |
| się-09 | | 1 028 |
| gru-09 | 700 | |
| paź-09 | 140 | 223 |
| lis-09 | | |
| gru-09 | | 147 |
| RAZEM USD | 2 478 | 4 683 |

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|--------------|
| ubezpieczenia | 268 | 197 |
| prenumeraty | 8 | 9 |
| VAT do rozliczenia w następnym okresie | 1 222 | 892 |
| inne | 136 | 389 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 1 634 | 1 487 |

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 9 270 | 777 |
| Lokaty krótkoterminowe | | - |
| Inne ekwiwalenty pieniężne | | 42 948 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem | 9 270 | 43 725 |

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania – w okresie od 1.01.-31.12.2008 wyniosły 2.307 tys. PLN

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|------------------|------------|------------------------------|------------|------------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | - | 8 470 | - | 42 973 |
| EUR | 160 | 667 | 187 | 667 |
| USD | 42 | 123 | 31 | 76 |
| GBP | 2 | 10 | 2 | 9 |
| pozostałe | | | | |
| Razem | | 9 270 | | 43 725 |

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Liczba akcji | 9 572 003 | 9 572 003 |
| Wartość nominalna akcji | 0,2 | 0,2 |
| Kapitał podstawowy | 1 914 | 1 914 |
| Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19) | 1 557 | 1 557 |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | 3 471 | 3 471 |

Kapitał podstawowy struktura:

| Akcjonariusze | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia) | brak | - | 4 119 508 |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | brak | - | 1 726 174 |
| ING NN OFE | brak | - | 724 419 |
| PZU Asset Management S.A. | brak | - | 495 000 |
| PKO TFI S.A. | brak | - | 482 316 |
| Pozostali | brak | - | 2 024 586 |
| RAZEM | | | 9 572 003 |

Zmiany kapitału podstawowego:

| Wyszczególnienie | 01-01-2008 - 31-12-2007 | 01-01-2007 - 31-12-2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kapitał podstawowy na początek okresu | 3 471 | 1 451 |
| Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie | | 2 020 |
| podwyższenie kapitału | | 231 |
| przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19) | | 1 557 |
| przekształcenie spółki w S.A. | | 232 |
| Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie | | - |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | 3 471 | 3 471 |

Pozostałe kapitały:

| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | Razem |
|---|------------------|---|---------------|
| Stan na dzień 01.01.2007 roku | 47 033 | 0 | 47 033 |
| Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku | 57 276 | - | 57 276 |
| z podziału zysku | 17 149 | | 17 149 |
| agio z emisji akcji | 40 584 | | 40 584 |
| Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku | 277 | | 277 |
| przekształcenie spółki w S.A. | 277 | | 277 |

| | | | |
|---|-------------------------|--|----------------|
| Stan na dzień 31.12.2007 roku | 104 489 | (0) | 104 489 |
| | | | |
| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | Razem |
| Stan na dzień 01.01.2008 roku | 104 489 | 0 | 104 489 |
| Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku | 21 142 | - | 21 142 |
| z podziału zysku | 21 139 | | 21 139 |
| likwidacja środków trwałych | 3 | | 3 |
| Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku | | -2 211 | 2 211 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | | -2 211 | |
| Stan na dzień 31.12.2008 roku | 125 631 | - 2 211 | 123 420 |

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony | 2 902 | 2 905 |

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kredyty | 1 296 | 25 698 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | |
| Pozostałe zobowiązania | 1 059 | |
| Inne zobowiązania finansowe: | | |
| - wycena instrumentów finansowych | 14 203 | |
| Razem zobowiązania finansowe | 16 558 | 25 698 |
| - długoterminowe | 1 059 | 2 131 |
| - krótkoterminowe | 15 499 | 23 568 |

Kredyty i pożyczki:

| Wyszczególnienie | Kwota zobowiązania | Stopa procentowa |
|--|---------------------------|-------------------------|
| <u>KREDYTY</u> | | |
| 31.12.2008 | | |
| BRE BANK S.A. O/Zielona Góra kredyt inwestycyjny | 1 296 | USD LIBOR 1M+1,2 |
| Kredyty razem | 1 296 | x |
| 31.12.2007 | | |
| BZ WBK S.A. O/ Świebodzin | 2 452 | PLN WIBOR 1M+0,75 |
| Bank Handlowy w Warszawie SA | 3 118 | PLN WIBOR 1M+0,80 |
| BRE BANK S.A. O/Zielona Góra | 4 835 | PLN WIBOR 1M+0,95 |
| Raiffeisen Bank Polska SA O/ Zielona Góra | 2 524 | PLN WIBOR 1M+ 0,75 |
| BRE BANK S.A. O/Zielona Góra kredyt inwestyc. | 3 196 | USD LIBOR 1M+1,2 |
| BRE BANK S.A. O/Zielona Góra | 9 573 | USD LIBOR 1M+1,2 |

| | | |
|----------------------|---------------|----------|
| Kredyty razem | 25 698 | x |
|----------------------|---------------|----------|

Struktura zapadalności kredytów:

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 1 296 | 23 568 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | | 2 131 |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat | | 2 131 |
| - płatne powyżej 3 lat do 5 lat | | |
| - płatne powyżej 5 lat | | |
| Kredyty i pożyczki razem | 1 296 | 25 698 |

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN |
| PLN | - | - | - | 12 929 |
| EUR | - | - | - | - |
| USD | 438 | 1 296 | 5 244 | 12 769 |
| GBP | | | | |
| CHF | | | | |
| Kredyty i pożyczki razem | x | 1 296 | x | 25 698 |

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:

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

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2007

| Nazwa oraz siedziba jednostki | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|--|--------------|---------------|---|
| | PLN | Waluta (USD) | | |
| Długoterminowe | | | | |
| BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt | 2 131 | 875 | 31.12.2009 | Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na |

| | | | | |
|--|---------------|----------|------------|--|
| inwestycyjny | | | | nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8 |
| Razem | 2 131 | x | x | |
| Krótkoterminowe | | | | |
| BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny | 1 065 | 438 | 31.12.2009 | Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8 |
| BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra | 9 573 | 3 932 | 30.06.2010 | Hipoteka zwykła w wysokości 4.150.000 USD i kaucyjna wysokości 250.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8 |
| Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Świebodzin | 2 452 | - | - | Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem |
| Bank Handlowy w Warszawie SA | 3 118 | - | - | Weksel in blanco |
| BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra | 4 835 | - | - | Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Zielona Góra | 2 524 | - | - | Pełnomocnictwo do rachunków |
| Razem | 23 568 | x | x | |

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

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | stan na 31.12.2008 | stan na 31.12.2007 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 8 565 | 12 615 |
| - do 12 miesięcy | 8 565 | 12 615 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 |
| b) zaliczki otrzymane na dostawy | 1 589 | 1 194 |
| c) zobowiązania wekslowe | | |
| d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego) | 2 235 | 1 369 |
| e) z tytułu wynagrodzeń | 1 072 | 952 |
| f) inne | 1 152 | 243 |
| RAZEM | 14 613 | 16 373 |

Zobowiązania długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Wobec jednostek powiązanych | 1 059 | |
| Wobec jednostek pozostałych | | |
| RAZEM | 1 059 | |

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | | 31.12.2007 | |
|-------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| | w walucie | po przeliczeniu na PLN | w walucie | po przeliczeniu na PLN |
| PLN | | 10 548 | | 13 617 |
| EUR | 334 | 1 392 | 332 | 1 195 |
| USD | 493 | 1 461 | 564 | 1 493 |
| GBP | 6 | 28 | 14 | 68 |

| | | | | |
|--------------|----------|---------------|----------|---------------|
| INR | 35 271 | 1 095 | | |
| pozostałe | | 89 | | |
| Razem | x | 14 613 | x | 16 373 |

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

| Wyszczególnienie | Razem | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne | | | | |
|------------------|--------|---------------------|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
| | | | < 30 dni | 30 – 60 dni | 60 – 90 dni | 90 – 180 dni | >180 dni |
| 31.12.2008 | 10 154 | 10 154 | | | | | |
| 31.12.2007 | 13 810 | 13 810 | | | | | |

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 |
| 31.12.2008 | 4 460 | 4 460 | | | | | |
| 31.12.2007 | 2 564 | 2 564 | | | | | |

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

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

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

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- BB → gwarancja zapłaty wadium przetargowego
- CRG → gwarancja spłaty kredytu

PBG → dobrego wykonania kontraktu
 SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy
 WAD → wadialna
 CRB → spłaty kredytu

| 31.12.2007 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.12.2007 | KWOTA PLN* |
|--------------|------------|---------|--------|------------|---------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | GBP | 12 | 59 |
| Gwarancja 2 | BRE | PBG | PLN | 35 | 35 |
| Gwarancja 3 | BRE | PBG | USD | 100 | 243 |
| Gwarancja 4 | BH | SBLC | USD | 1 343 | 3 270 |
| Gwarancja 5 | RAIFFEISEN | APG | PLN | 902 | 902 |
| Gwarancja 6 | RAIFFEISEN | APG | PLN | 912 | 912 |
| Gwarancja 7 | RAIFFEISEN | APG | PLN | 895 | 895 |
| Gwarancja 8 | BRE | APG | EUR | 1 400 | 5 015 |
| Gwarancja 9 | BRE | APG | EUR | 420 | 1 503 |
| Gwarancja 10 | BRE | APG | EUR | 146 | 525 |
| Gwarancja 11 | BRE | PBG | USD | 119 | 290 |
| Gwarancja 12 | BRE | WAD | EUR | 60 | 215 |
| Gwarancja 13 | BRE | APG | EUR | 476 | 1 703 |
| Gwarancja 14 | BRE | PBG | EUR | 62 | 221 |
| Gwarancja 15 | BRE | APG | EUR | 350 | 1 252 |
| Gwarancja 16 | BRE | APG | EUR | 128 | 459 |
| RAZEM | | | | | 17 499 |

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 29.12.2007

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 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem | - | - |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 72 | 68 |
| Środki pieniężne | 41 | 21 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | | |
| Saldo po skompensowaniu | 79 | 78 |

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----|
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 272 | 221 |
|---------------------------------------|-----|-----|

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiada zobowiązań na rzeczowe aktywa (na koniec 2007 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 161 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

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | od 01-01-2008 do 31-12-2008 | od 01-01-2007 do 31-12-2007 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| stan na początek okresu | 95 | 99 |
| zwiększenia | | |
| - rezerwy przejętych jednostek | | |
| - utworzenie rezerwy | | |
| wykorzystanie | | |
| rozwiązanie | 20 | 4 |
| stan na koniec okresu | 75 | 95 |

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy A&E Consult Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 5,50 | 5,90 |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,50 | 2,50 |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) | | |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 5,00 | 2,50 |

| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | od 01-01-2008 do 31-12-2008 | od 01-01-2007 do 31-12-2007 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 235 | 382 |
| a) stan na początek okresu | 382 | 441 |
| b) zwiększenia | 236 | - |

| | | |
|---|------------|--------------|
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | 236 | - |
| c) wykorzystanie | 375 | 59 |
| d) rozwiązanie | 8 | - |
| f) stan na koniec okresu | 235 | 382 |
| 2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe | | |
| a) stan na początek okresu | 1 767 | 624 |
| b) zwiększenia | - | 1 947 |
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | - | 1 947 |
| c) wykorzystanie | 1 581 | 804 |
| d) rozwiązanie | 186 | - |
| f) stan na koniec okresu | - | 1 767 |
| 3. Rezerwa na odprawy emerytalne | | |
| a) stan na początek okresu | 9 | 19 |
| b) zwiększenia | 68 | 9 |
| - rezerwy przejętych jednostek | - | - |
| - utworzenie rezerwy | 68 | 9 |
| c) wykorzystanie | 15 | 16 |
| d) rozwiązanie | - | 3 |
| f) stan na koniec okresu | 62 | 9 |

Pozostałe rezerwy

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | od 01-01-2008 do 31-12-2008 | od 01-01-2007 do 31-12-2007) |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| rezerwy na przewidywane straty | | |
| a) stan na początek okresu | 147 | 9 |
| b) zwiększenia | - | 138 |
| - utworzenie rezerwy | - | 138 |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | 147 | - |
| f) stan na koniec okresu | 0 | 147 |
| rezerwy gwarancyjne | | |
| a) stan na początek okresu | 1 430 | 2 000 |
| b) zwiększenia | 1 295 | 365 |
| - utworzenie rezerwy | 1 295 | 365 |
| c) wykorzystanie | 1 286 | 935 |
| d) rozwiązanie | 144 | - |
| f) stan na koniec okresu | 1 295 | 1 430 |
| rezerwy na kary | | |
| a) stan na początek okresu | 105 | - |
| b) zwiększenia | - | 105 |
| - utworzenie rezerwy | - | 105 |
| c) wykorzystanie | - | - |
| d) rozwiązanie | 105 | - |
| f) stan na koniec okresu | 0 | 105 |
| Inne rezerwy | | |
| a) stan na początek okresu | 2 702 | - |

| | | |
|---------------------------------|----------|--------------|
| b) zwiększenia | - | 2 702 |
| - utworzenie rezerwy | - | 2 702 |
| c) wykorzystanie | 2 702 | - |
| d) rozwiązanie | - | - |
| f) stan na koniec okresu | 0 | 2 702 |

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2007 – 2008 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

W latach 2007 – 2008 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu finansowego.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|--------------|
| - dofinansowanie do środków trwałych | 4 | 5 |
| - dofinansowanie z MNiSW | 180 | |
| - nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania | 2 785 | 3 058 |
| - koszty kontraktów -kooperanci | 3 395 | 3 673 |
| - korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania) | 3 452 | |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym | 9 816 | 6 736 |
| długoterminowe | 180 | 3 |
| krótkoterminowe | 9 636 | 6733 |

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|---------------|
| Środki pieniężne w bilansie | 9 270 | 43 725 |
| różnice kursowe z wyceny bilansowej | (222) | (12) |
| aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 9 048 | 43 712 |

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|--------------|
| Amortyzacja: | 2 151 | 1 928 |
| amortyzacja wartości niematerialnych | 1 813 | 280 |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 325 | 1 635 |
| amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | 13 | 13 |

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji: | (2 267) | 742 |
| bilansowa zmiana stanu rezerw | (4 196) | 4 651 |
| rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS | 2 702 | (2 702) |
| wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego | (773) | (1 207) |
| Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji: | (1 139) | 1 439 |
| bilansowa zmiana stanu zapasów | (1 139) | 1 439 |
| Zmiana należności wyniku z następujących pozycji: | (7 127) | (12 424) |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu | (7 468) | (13 294) |
| wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego | 341 | 869 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji: | (2 694) | (3 759) |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu | 12 442 | (5 573) |
| wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | | 1 727 |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 162 | 10 |
| wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych | | 78 |
| wycena instrumentów pochodnych | (14 203) | |
| Zobowiązanie wobec Allied | (1 095) | |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji: | 4 724 | (5 088) |
| bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 977 | (5 294) |
| wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego | 2 747 | 206 |

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

| <i>Podmiot powiązany</i> | <i>rok</i> | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |
|---------------------------------|------------|--|--|---|
| ELTERMA | | | | |
| | 2008 | 2 243 | 2 729 | 723 |
| | 2007 | 173 | 64 | 151 |
| SECO/WARWICK Corporation | | | | |
| | 2008 | 552 | 1 018 | 187 |
| | 2007 | 7 685 | 2 693 | 298 |
| ELTUS | | | | |
| | 2008 | | | 5 |
| | 2007 | | - | 1 |
| SECO MOSKWA | | | | |
| | 2008 | | 2 | |
| | 2007 | | 2 | |
| RETECH | | | | |
| | 2008 | 13 473 | 3 478 | 123 |

| | | | | |
|----------------------------|------|-------|-----|--|
| | 2007 | 5 612 | 692 | |
| SECO CHINY | | | | |
| | 2008 | 143 | | |
| | 2007 | 448 | 438 | |
| SECO/WARWICK ALLIED | | | | |
| | 2008 | 533 | 270 | |

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 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. 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. 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 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i | 311 | 229 |

| | | |
|---|--|--|
| narzuty) | | |
| 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 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Zarząd jednostki dominującej | 1 440 | 1 120 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1 440 | 1 120 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | 138 | 127 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 138 | 127 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Razem | 1 578 | 1 247 |

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1 025 | 1 227 |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej) | 1 025 | 1 227 |

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

| Imię i nazwisko | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Razem |
|-------------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| ZARZĄD | | | |
| 31.12.2008 | | | |
| Andrzej Zawistowski | 400 | | 400 |
| Witold Klinowski | 396 | | 396 |
| Józef Olejnik | 324 | | 324 |
| Jeffrey William Boswell | | | |
| Wojciech Modrzyk | 320 | | 320 |
| Razem | 1 440 | | 1 440 |
| 31.12.2007 | | | |

| | | | |
|-------------------------|--------------|----------|--------------|
| Andrzej Zawistowski | 400 | | 400 |
| Witold Klinowski | 396 | | 396 |
| Józef Olejnik | 324 | | 324 |
| Jeffrey William Boswell | - | | - |
| Razem | 1 120 | - | 1 120 |

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

| Imię i nazwisko | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------|------------|------------|
| Marek Górny | 4 | 22 |
| Artur Grygiel | 24 | 22 |
| Piotr Kowalewski | 30 | 28 |
| Piotr Kula | 24 | 22 |
| Henryk Pilarski | 36 | 33 |
| Robert Legierski | 20 | |
| Razem | 138 | 126 |

Nota 30. INSTRUMENTY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|--|----------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|
| | | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | DDS | 58 707 | 47 660 | 58 707 | 47 660 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe) | DDS | | | | |
| - Obligacje pożyczkowe | DDS | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | DDS | | | | |
| - pożyczki udzielone | PiN | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | 48 209 | 40 741 | 48 209 | 40 741 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpW F | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PiN | 9 270 | 43 725 | 9 270 | 43 725 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| krótkoterminowe | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | PZFwgZK | | | | |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | | 12 929 | | 12 929 |
| - krótkoterminowe kredyty | PZFwgZK | 1 296 | 10 639 | 1 296 | 10 639 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe) | PZFwgZK | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | 12 379 | 15 004 | 12 379 | 15 004 |
| - walutowe kontrakty terminowe typu forward | WwWGpW F | 11 473 | | 11 473 | |

| | | | | | |
|--|---------|---|-------|---|-------|
| długoterminowe | | | | | |
| - długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFWgZK | | 2 131 | | 2 131 |
| Pozostałe zobowiązania | PZFWgZK | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFWgZK | - | - | - | - |

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 140 | 106 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 169 | 179 |
| Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych | 1 | 3 |
| Razem | 310 | 288 |

Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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 2007 roku, 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2005 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.

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 1 296 | 25 698 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 875 | 16 373 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 270 | 43 725 |
| Środki o ograniczonym dostępie | 2 307 | 42 948 |
| Zadłużenie netto | 24 208 | 41 295 |
| Zamienne akcje uprzywilejowane | - | - |
| Kapitał własny | 132 693 | 132 004 |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto | - | - |
| Kapitał razem | 132 693 | 132 004 |

| | | |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Kapitał i zadłużenie netto | 155 842 | 173 299 |
| Wskaźnik dźwigni | 18% | 31% |

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 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 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.

36.1 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 2008 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

- Zabezpieczenie pewnych przepływów pieniężnych (płatności, podpisywane kontrakty)

Każde podpisywane zlecenie zabezpieczane jest transakcją terminową typu forward tak by zabezpieczyć co najmniej kurs budżetowy danego zlecenia. Dla każdego zawartego kontraktu terminowego prowadzona jest dokumentacja rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z §88 MSR 39 specyfikującą parametry transakcji zabezpieczającej (forward), transakcji zabezpieczanej (kontrakt lub płatność) oraz efektywność zabezpieczenia. Pomiar efektywności dokonywany jest nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. W przypadku gdy udokumentowana efektywność transakcji zabezpieczającej jest wysoka (zmiana wartości rynkowej forwardu jest w pełni rekompensowana zmianą wartości rynkowej płatności), stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń polegająca na księgowym ujęciu wyceny instrumentu pochodnego w kapitałach własnych i reklasyfikacji wyceny do rachunku zysków i strat w momencie gdy sprzedaż dotycząca danej transakcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń spowoduje równomierne ujęcie kosztów oraz przychodów dotyczące transakcji zabezpieczających.

- Zabezpieczenie planowanych przepływów pieniężnych

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

Kalkulacja planowanych przepływów walutowych odbywa się nie podstawie szacowanych przepływów z istniejących kontraktów nie zabezpieczonych transakcjami typu forward przy uwzględnieniu dodatkowych przepływów z nowych kontraktów na podstawie danych historycznych. Dla powyższych transakcji nie będzie stosowana rachunkowość zabezpieczeń. Wycena instrumentów finansowych dotyczących planowanych przepływów walutowych ujmowana jest w rachunku zysków i strat na koniec każdego kwartału.

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

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -1 000 tys. PLN natomiast kapitał własny byłby niższe o -962 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -282 tys. PLN natomiast kapitały własne pozostałyby bez zmian). 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 2008 byłby o 1 000 tys. PLN wyższy natomiast kapitał własny byłby wyższe o +962 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o 282 tys. PLN natomiast kapitały własne pozostałyby bez zmian).

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -9 600 tys. PLN natomiast kapitał własny byłby niższe o -9 420 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o - 8 920 tys. PLN natomiast kapitał własny pozostałyby bez zmian). 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 2008 byłby o + 9 600 tys. PLN wyższy natomiast kapitał własny byłby wyższe o 9 420 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +8 920 tys. PLN natomiast kapitał własny pozostałyby bez zmian).

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

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

Przyjęte założenia dla 2007 roku :

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 2,784
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,777
- kurs średni USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 2,435
- kurs średni EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 3,582

36.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. Wynika to z niskiego udziału długu odsetkowego w strukturze finansowania spółki. Na koniec 2008 roku zadłużenie odsetkowe wynosiło 1 296 tys. PLN w stosunku do kapitałów własnych wynoszących 132 362 tys. PLN.

36.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży spółki realizowane są w głównej mierze w oparciu o długoterminowe kontrakty na wykonywane urządzenia. Dla każdego urządzenia na etapie ofertowania sporządzana

jest kalkulacja cenowa bazująca na aktualnych cenach materiałów oraz kosztach robocizny. Dodatkowo uwzględniane są koszty stałe spółki oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu, ryzyko cenowe jest spółki jest ograniczone do minimum.

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

36.4 Zarządzanie kapitałem

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

Polityka zarządzania kapitałem Spółki uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

- wskaźnik płynności ogólnej – od 1,5 do 2,5
- wskaźnik szybkiej płynności – powyżej 1
- dźwignia finansowa – od 20 % do 50%

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.

36.5 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 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| 31.12.2008 | Na żądanie | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--------------------------------------|------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 1 296 | - | - | 1 296 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 10 154 | - | - | 10 154 |
| Pozostałe zobowiązania | - | 4 460 | - | - | 4 460 |
| RAZEM | | 15 910 | - | | 15 910 |
| 31.12.2007 | Na żądanie | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 23 568 | 2 131 | - | 25 698 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 13 810 | - | - | 13 810 |
| Pozostałe zobowiązania | - | 2 564 | - | - | 2 564 |
| RAZEM | | 39 941 | 2 131 | | 42 072 |

31.6 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 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca | 7 112 | 8 181 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 19 496 | 5 579 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 6 523 | 1 309 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 8 693 | 1 148 |
| powyżej 1 roku | 123 | 783 |
| należności przeterminowane | 2 541 | 17 008 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 44 488 | 34 008 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 399 | 254 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 44 089 | 33 754 |

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek 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 2008 ROKU

Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

1. Wstęp

SECO/WARWICK S.A. 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 (Piecze Topialne), oraz pozostałe.

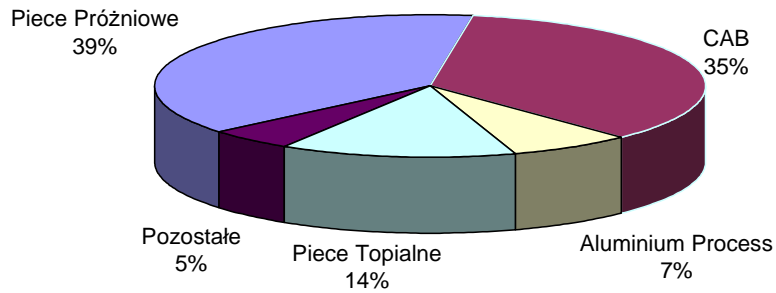
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

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

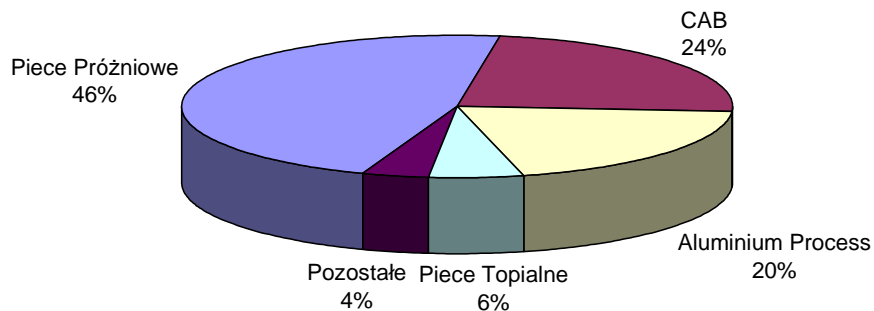
| Wyszczególnienie | Działalność kontynuowana | | | | | Działalność ogółem |
|------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| | <i>Piecze Próżniowe</i> | <i>CAB</i> | <i>Aluminium Process</i> | <i>Piecze Topialne</i> | <i>Pozostałe</i> | |
| 01.01.2008-31.12.2008 | 56 368 | 51 423 | 10 516 | 19 963 | 7 355 | 145 625 |
| Ilość sprzedanych produktów | 43 | 16 | 5 | 5 | 0* | 69 |
| 01.01.2007-31.12.2007 | 70 713 | 35 490 | 30 068 | 8 446 | 5 810 | 150 527 |
| Ilość sprzedanych produktów | 53 | 12 | 6 | 3 | 0* | 74 |

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

Przychody ze sprzedaży 2008 w podziale na segmenty branżowe



Przychody ze sprzedaży 2007 w podziale na segmenty branżowe



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 2008 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

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

⁽¹⁾ SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

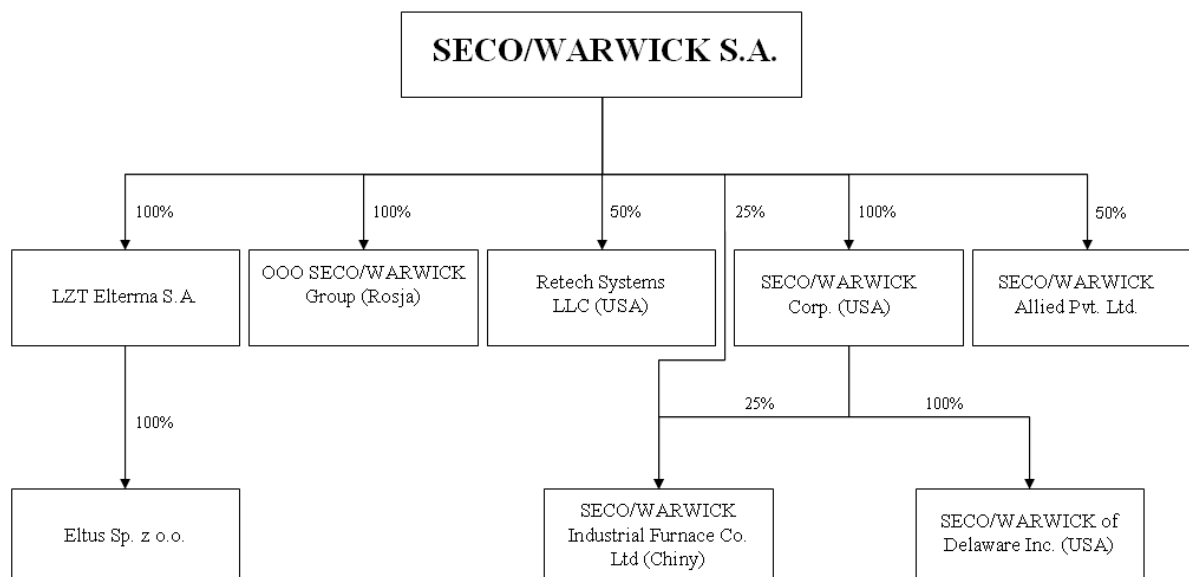
- (2) Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. jest zależne poprzez Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwie Handlowo-Usługowym „Eltus” Sp. z o.o.
- (3) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin)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

Inwestycją zrealizowaną przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. w analizowanym okresie był zakup 50% udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w Indiach. Zgodnie z umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Zakup udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. jest jedyną zmianą w składzie Grupy Kapitałowej jaka miała miejsce w analizowanym okresie.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie skład Grupy SECO/WARWICK S.A.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

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

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

GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

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

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

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

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

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

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

W roku obrotowym 2008 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w kolejnym punkcie sprawozdania numer 4.

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

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2008 koszty te wyniosły 16 tys. zł.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2008 (w tys. zł)

| <u>ZARZĄD</u> | Wynagrodzenie |
|--|---------------|
| Andrzej Zawistowski | 400 |
| Witold Klinowski | 396 |
| Józef Olejnik | 324 |
| Jeffrey William Boswell ⁽¹⁾ | Nie dotyczy |
| Wojciech Modrzyk | 320 |
| Razem | 1 440 |

⁽¹⁾ 16 tys. zł jest sumą kosztów poniesionych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z tytułu pobytów prezesa Jeffrey Boswella na terytorium Polski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. i są jedynymi środkami finansowymi należnymi z tytułu wykonywanego stanowiska. Na sumę kosztów składają się płatności za hotele, wyżywienie, podróże a także materiały biurowe.

Wynagrodzenie wypłacone przez spółkę SECO/WARWICK Corporation dla pana Jeffrey Williamsa Boswella w 2008 roku wyniosło 422 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 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 2008 (w tys. zł)

| Imię i nazwisko | 31.12.2008 |
|----------------------------|------------|
| Marek Górny ⁽¹⁾ | 4 |
| Artur Grygiel | 24 |
| Piotr Kowalewski | 30 |
| Piotr Kula | 24 |
| Henryk Pilarski | 36 |
| Robert Legierski | 20 |
| Razem | 138 |

⁽¹⁾ Pan Marek Górny otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej za dwa pierwsze miesiące danego okresu sprawozdawczego. Dnia 28 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Marka Górnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A, które dokładniej zostało opisane w punkcie 4 niniejszego raportu.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w jakiegokolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za wyjątkiem Henryka Pilarskiego, żadnego z członków Rady Nadzorczej nie wiążą ze spółkami z Grupy Emitenta żadne umowy.

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

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2008 wyniosła 42 tys. zł.

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

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

| | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 01.01.2008 | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Zwiększenie + | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2008 | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Łączna wartość nominalna akcji (zł) |
|----------------------------|--|------------------------------|---------------------------------|---------------|--|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| ZARZĄD | | | | | | | | |
| Jeffrey Boswell | 311 250 | 3,25% | 3,25% | 0 | 311 250 | 3,25% | 3,25% | 62 250 |
| Andrzej Zawistowski | 307 100 | 3,21% | 3,21% | 0 | 307 100 | 3,21% | 3,21% | 61 420 |
| Witold Klinowski | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 0 | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 11 620 |
| Józef Olejnik | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 0 | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 11 620 |
| Wojciech Modrzyk | 1 000 | 0,01% | 0,01% | 0 | 1 000 | 0,01% | 0,01% | 200 |
| RADA NADZORCZA | | | | | | | | |
| Henryk Pilarski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Piotr Kowalewski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Artur Grygiel | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Piotr Kula | 8 500 | 0,09% | 0,09% | 0 | 8 500 | 0,09% | 0,09% | 1 700 |
| Marek Górny ⁽¹⁾ | nie dotyczy | | | | | | | |
| Robert Legierski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prokurenci | | | | | | | | |
| Dorota Subsar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | 744 050 | 7,78% | 7,77% | 0 | 744 050 | 7,78% | 7,78% | 148 810 |

⁽¹⁾ Od dnia 28 lutego 2008 roku 2008 Pan Marek Górny nie jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK S.A.

| Wyszczególnienie | 31.12.2008 |
|--------------------------|---------------------|
| Liczba akcji | 9 572 003 |
| Wartość nominalna akcji | 0,20 |
| Kapitał zakładowy | 1 914 400,60 |

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

Osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji po 31.12.2008 na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK.

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.

Dnia 17 lipca 2007 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 30.08.2007 r.

Spółka SECO/WARWICK S.A. zaplanowała realizację Programu Motywacyjnego w latach 2008-2010, zaś warranty subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane, w latach 2011 – 2013.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego, Spółka planuje wyemitować 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji Spółki w ten sposób, że każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki SECO/WARWICK S.A. Serii C po cenie emisyjnej równej 90% Ceny Emisyjnej uzyskanej przez Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty.

Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane uprawnionym osobom przez powiernika, który w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przyjmie w depozyt wyemitowane warranty subskrypcyjne.

Warranty subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będą przez powiernika etapami, nie wcześniej niż po zakończeniu drugiego roku obrotowego od zakończenia roku obrotowego, za który zostały przyznane (przykładowo za rok 2008 przenoszone będą nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2011 r.). W takich samych terminach będą realizowane przyznane warranty subskrypcyjne.

SECO/WARWICK S.A. nie zawarło żadnych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których może w przyszłości nastąpić zmniejszenie stanu posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie realizowała w roku 2008 programów akcji pracowniczych.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2008 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.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W 2008 roku, pomimo bardzo skomplikowanej sytuacji makroekonomicznej oraz znacznego spadku zamówień pod koniec roku, przychody Spółki pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Spółka zanotowała niewielki, bo 3,3% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług (Przychody ze sprzedaży oraz zrównane z nimi wzrosły o 1,2%). Dynamiczny wzrost sprzedaży segmentów Pieców Topialnych (+136%) oraz CAB (+45%) częściowo zrównoważył spadek sprzedaży w pozostałych segmentach. Znaczący spadek sprzedaży w porównaniu

do poprzedniego roku zanotowany został w segmencie Aluminium Process (-65%) i spowodowany był znacznym spowolnieniem inwestycji w stosunku do 2007 roku (który był rokiem rekordowym jeśli chodzi o sprzedaż tego segmentu), opóźnieniami lub nawet rezygnacją z inwestycji przez niektórych klientów.

Marża brutto ze sprzedaży spadła w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o -2,8pp (2007: 27,2% vs. 2008: 24,4%). Spadek ten był głównie związany ze wzrostem kosztów usług obcych i wynagrodzeń oraz zatrudnienia w Spółce. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników wzrosły w 2008 roku o 20,1%. Średnie wynagrodzenie przypadające na jednego pracownika w 2007 roku wynosiło 4,9 tys. zł, natomiast w 2008 roku wynosiło już 5,9 tys. zł. Średnie zatrudnienie wzrosło z 288 do 310 osób. W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża spadła z 16,0% w 2007 roku do 11,7% w 2008 roku. Spadek marży spowodowany był głównie czynnikami opisanymi powyżej, które miały również wpływ na wzrost kosztów administracyjnych, ogólnego zarządu oraz sprzedaży które w stosunku do sprzedaży wzrosły o 1,1% (2007: 11,3%; 2008: 12,4%). Zysk netto wyniósł 2 899 tys. zł natomiast w 2007 roku 21 139 tys. zł. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła 2,0% w stosunku do 14,0% analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak duża różnica między EBIT a zyskiem netto wynika z dodatkowych kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji finansowych.

Zysk przypadający na jedną akcję (EPS) w 2008 roku wynosił 0,31 zł. Na koniec 2008 roku nie istniały żadne czynniki rozładniające zysk na jedną akcję. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2008 roku 2,2% (2007: 20,9%).

BILANS

W 2008 roku wskaźnik struktury aktywów wyniósł 1,00, co oznacza, że aktywa obrotowe i aktywa terminowe były na tym samym poziomie – wskaźnik ten zmienił się znacząco w stosunku do ubiegłego roku (w 2007: 0,6), jednak pozostał na tym samym poziomie co w latach poprzedzających 2007. Taki poziom wskaźnika struktury majątku oznacza niewielkie ryzyko wynikające z unieruchomienia majątku i sporą elastyczność. Spadek aktywów obrotowych zanotowany w 2008 roku spowodowany był przede wszystkim sfinalizowaniem transakcji nabycia spółki stowarzyszonej SW Allied. Skompensowany on został częściowo wzrostem należności handlowych. W analizowanym okresie wzrosły one z 33 759 tys. zł do 44 088 tys. zł (+31%). Udział majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 39% do 50%, przy jednoczesnym wzroście majątku trwałego z 73 744 tys. zł do 89 907 tys. zł.

W stosunku do 2007 roku nastąpił (-5,9%) spadek sumy bilansowej wynikający w znacznej mierze z pogorszenia ogólnej koniunktury i wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2008 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 69% w 2007 roku do 74% w 2008 roku (2007: 132.004 tys. zł; 2008: 132.362 tys. zł). Jednocześnie w dalszym ciągu poprawie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki.

W 2008 roku wskaźniki pokazujące skalę zadłużenia oraz zaangażowanie własnych źródeł finansowania utrzymują się na bezpiecznym poziomie. SECO/WARWICK SA finansuje 74% majątku kapitałami własnymi.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia zmieniły się nieznacznie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,2 oraz 1,9 (2007: 2,2 oraz 2,0). Obydwa kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Zważywszy na to, że wskaźniki 2007 roku były pod silnym wpływem uzyskanych środków z przeprowadzonej oferty publicznej, należy uznać, że w 2008 roku wskaźniki uległy poprawie. Również wskaźnik płynności trzeciego stopnia

(tzw wskaźnik natychmiastowy) poprawił się znacznie w stosunku do roku 2007 (0,09) i aktualnie wynosi 0,22.

W analizowanym okresie spółka poprawiła gospodarkę zapasami i skróciła okres utrzymania zapasów z 37 w 2007 roku do 36 dni w 2008 roku (w 2006 roku wskaźnik wynosił 53 dni). Natomiast szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrosła z 83 dni do 111, co zostało spowodowane wzrostem należności z 34 do 44 milionów zł, co z kolei można powiązać z dużą wartością zafakturowanej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku 2008 oraz ogólnym pogorszeniem sytuacji ekonomicznej klientów Spółki, powodującym opóźnienia w płatnościach.

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.

Do istotnych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte w 2008 roku wyniki finansowe należy zaliczyć:

- Segment pieców topialnych
 - poprawa wysokich marż: 2007: 30%; 2008: 32%
 - dynamiczny wzrost sprzedaży 2007: 8.446 tys. zł; 2008: 19.936 tys. zł (+136%)
- Segment pieców próżniowych
 - spadek sprzedaży 2007: 90.290 tys. zł; 2008: 59.069 tys. zł (-35%)
- Segment CAB
 - dynamiczny wzrost sprzedaży z 38.139 tys. zł do 54.536 tys. zł (+43%)
 - poprawa marż z 21% w 2007 roku do 24% w 2008 roku
 - odbiorca dwóch urządzeń z segmentu CAB wstrzymał realizację dwóch projektów. W związku z powyższym zysk brutto ze sprzedaży w IV kwartale 2008 roku jest mniejszy o - 2,4 mln zł w stosunku do prognozowanego.
- Segment Aluminium Proces
 - spadek sprzedaży 2007: 43.536 tys. zł; 2008: 21.073 tys. zł (-52%)
- Ujemny wynik na wycenie walutowych transakcji terminowych w SECO/WARWICK SA: -11.473 tys. zł

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

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Rosyjski (Rosja)

- rynek Europy Wschodniej (dawne kraje ZSRR),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Turecki (Turcja),
- pozostałe kraje.

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

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

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

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

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

W 2008 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę Denso Thermal Systems S.P.A z siedzibą w Poirino (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 06.10.2008 roku i jej wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia umowy wynosi 9 669 tys. zł (2 685 tys. EUR).
- 2) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę VW z siedzibą w Hanover (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 10.10.2008 roku i jej wartość wynosi 8 118 tys. zł.
- 3) Dnia 22.01.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy sprzedaży euro na łączną maksymalną kwotę 3.400 tys EUR, co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 12.436 tys. zł.

- 4) Dnia 01.04.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych na kupno euro i dolarów na łączną maksymalną kwotę 6.000 tys. EUR (21.066 tys. zł) i 1.500 tys. USD (3.358 tys. zł), co łącznie na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 24.424 tys. zł.
- 5) W dniach 09-11.04.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na kupno euro na łączną kwotę 5.000 tys. EUR (17.367 tys. zł).
- 6) W dniach 16.05.2008-27.06.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na sprzedaż euro na łączną kwotę 4.400 tys. EUR (14.825 tys. zł) oraz trzy kontrakty terminowe na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.672 tys. USD (3.573 tys. zł).
- 7) W dniu 8.07.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe na sprzedaż euro na łączną kwotę 7.000 tys. EUR (23.136 tys. zł).

W 2008 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 2008 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.

W roku 2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zaciągała pożyczek ani kredytów.

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji (w tys. zł.):

| 31.12.2008 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.12.2008 | KWOTA PLN* |
|-------------|------|---------|--------|------------|------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | PLN | 35 | 35 |
| Gwarancja 2 | BRE | PBG | USD | 119 | 352 |
| Gwarancja 3 | BRE | PBG | EUR | 62 | 257 |
| Gwarancja 4 | BRE | APG | EUR | 750 | 3 129 |

| | | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|-----|---------------|
| Gwarancja 5 | BRE | APG | EUR | 41 | 173 |
| Gwarancja 6 | BRE | APG | EUR | 41 | 173 |
| Gwarancja 7 | BH | CRB | USD | 300 | 889 |
| Gwarancja 8 | BRE | PBG | EUR | 65 | 271 |
| Gwarancja 9 | BRE | APG | EUR | 409 | 1 705 |
| Gwarancja 10 | BRE | APG | EUR | 260 | 1 086 |
| Gwarancja 11 | BRE | APG | EUR | 260 | 1 086 |
| Gwarancja 12 | BRE | APG | EUR | 409 | 1 705 |
| Gwarancja 13 | BRE | APG | EUR | 152 | 634 |
| Gwarancja 14 | BRE | PBG | EUR | 67 | 277 |
| Gwarancja 15 | BRE | PBG | EUR | 100 | 417 |
| Gwarancja 16 | BRE | APG | USD | 762 | 2 256 |
| Gwarancja 17 | RCB | APG | EUR | 316 | 1 318 |
| Gwarancja 18 | BRE | APG | EUR | 152 | 634 |
| Gwarancja 19 | BRE | PBG | EUR | 37 | 153 |
| Gwarancja 20 | RCB | APG | PLN | 644 | 644 |
| RAZEM | | | | | 17 195 |

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2008

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- BB → gwarancja zapłaty wadium przetargowego
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy
- WAD → wadialna
- CRB → spłaty kredytu

Informacje nt. otrzymanych gwarancji przedstawia poniższa tabela (w tys. zł.)

| 31.12.2008 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.12.2008 | KWOTA PLN |
|--------------|-----------|---------|--------|------------|------------|
| Gwarancja 1 | Millenium | WG | PLN | 100 | 100 |
| Gwarancja 2 | Millenium | WG | PLN | 200 | 200 |
| RAZEM | | | | | 300 |

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

Dnia 23.05.2008 SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. zaciągnął w CitiBank China nieodwołalną, bezwarunkową gwarancję spłaty kredytu. Citi Handlowy w Warszawie w imieniu SECO/WARWICK S.A. gwarantuje ewentualną spłatę kredytu (kapitału, odsetek i innych opłat) do

maksymalnej wysokości 300.000 USD w przypadku gdy SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. nie będzie wywiązywał się ze spłat.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2008 roku innych pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym.

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2008 roku pożyczek jednostkom powiązanym.

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

W okresie objętym sprawozdaniem SECO/WARWICK S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej oraz posiłkowała się środkami uzyskanymi z tytułu emisji akcji.

W 2008 roku spółka dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 9.573 tys. zł, który zaciągnięty został w 2007 roku na zakup udziałów w spółce RETECH Systems LLC.

Spłaty zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych spółka realizuje terminowo.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zadłużenia SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 1.296 tys. zł, co oznacza spadek o 24 403 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2007 roku wynoszącym 25 698 tys. zł.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2008 roku osiągnął poziom 9 062 tys. zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe, linie kredytowe oraz wpływy z oferty publicznej spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych zrealizowanych w 2008 roku (opisanych w punkcie 22 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 | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2008 r. | 31.12.2007 r. |
| płynność I | 2,2 | 2,2 |
| płynność II | 1,9 | 2,0 |
| płynność III | 0,2 | 0,8 |

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

W roku 2008 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5.1 Realizacja celów emisji

Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN. Wpływy pozyskane z emisji Akcji Serii B SECO/WARWICK S.A. przeznaczyła na wymienione poniżej cele.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

| | | |
|----|---|---------------------|
| 1. | Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA) | 16,5 mln PLN |
| 2. | Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie) | 6,9 mln PLN |
| 3. | Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały | 4,7 mln PLN |
| 4. | Wydatki na prace badawczo - rozwojowe | 2,0 mln PLN |
| 4. | Zasilenie kapitału obrotowego | 10,1 mln PLN |
| | Razem | 40,2 mln PLN |

Grupa Allied Indie

1 kwietnia 2008 roku została podpisana umowa ze Spółką SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki. Cena nabycia 50% udziałów w kapitale podstawowym wyniosła 6,9 mln zł i była niższa od zakładanej w prospekcie emisyjnym o 1,8 mln zł. Spółka nie zdecydowała jeszcze na jaki cel przeznaczyć pozyskane oszczędności.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Jednocześnie, Spółka zobowiązała się, że w latach 2008-2011 zainwestuje w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. równowartość w rupiach indyjskich 76 056 tys. Rs. ze środków własnych (4 266 tys. zł). W 2008 roku zostały podjęte kroki realizujące zobowiązanie inwestycyjne w wysokości 38 045 tys. Rs. (1 926 tys. zł). SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. przez pięć lat będzie zobowiązana do

odprowadzania na rzecz Spółki SECO/WARWICK S.A. wynagrodzenia z tytułu wykorzystania technologii Spółki w wysokości 2,5% ceny sprzedaży produktów opartych na technologii przekazanej przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. Porozumienie zakłada również przyjęcie przez spółki z grupy Allied zasad funkcjonowania spółek z Grupy SECO/WARWICK opartych na globalnej strategii Grupy SECO/WARWICK.

Na mocy porozumienia, Spółka SECO/WARWICK S.A. uzyskała prawo powoływania połowy członków rady dyrektorów w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. oraz we wszystkich spółkach zależnych. Rada dyrektorów ma podejmować wszystkie strategiczne decyzje dotyczące działalności grupy Allied, natomiast bieżące zarządzanie grupą Allied pozostanie domeną założycieli Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd.

Jednostka dominująca Spółka SECO/WARWICK S.A. ocenia, że jest w pełni przygotowana do realizacji założeń dotyczących SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. W tym celu prowadzone były badania sytuacji finansowej i prawnej SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Zrealizowanie transakcji uzależnione było od wyników wyżej wymienionych badań oraz od podpisania przez strony stosownych umów precyzujących szczegóły transakcji oraz konsolidacji grupy Allied. Dzięki pozytywnym wynikom badań oraz sprawnej konsolidacji grupy Allied transakcja kupna SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. mogła zostać pomyślnie zrealizowana.

STS Niemcy

Zarząd SECO/WARWICK prowadził w 2008 roku rozmowy z właścicielami SYSTHERMS GmbH w sprawie nabycia 25% udziałów. SYSTHERMS GmbH prowadzi działalność na rynku niemieckim oraz wybranych rynkach Europy Zachodniej. Podstawą działalności SYSTHERMS GmbH jest sprzedaż pieców próżniowych, których produkcja zlecona jest spółkom z Grupy SECO/WARWICK. SYSTHERMS GmbH zajmuje się natomiast sporządzeniem kompleksowej dokumentacji technicznej na zamówienie klienta oraz częściowo organizacją zakupów elementów, z których wykonywane są piece. Celem nabycia 25% udziałów w SYSTHERMS GmbH jest zacieśnienie współpracy z partnerem niemieckim legitymującym się ugruntowanymi kontaktami na rynkach Europy Zachodniej. Realizując strategię integracji pionowej Grupa SECO/WARWICK przejmie udział w części marży realizowanej na sprzedaży do odbiorcy końcowego oraz uzyska wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji.

Na dzień złożenia raportu za rok 2008 Zarząd SECO/WARWICK ocenia, że w przypadku podpisania stosownej umowy z właścicielami SYSTHERMS GmbH, jest w pełni przygotowany do realizacji nabycia 25 % udziałów i wykorzystania korzyści płynących z transakcji.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

W roku 2008 wydatki na badania i rozwój wyniosły 2.031 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 4.772 tys. zł. Inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne realizowane są zgodnie z oświadczeniem w prospekcie emisyjnym w 2008 roku.

Kapitał obrotowy

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

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych spółki na 2008 rok. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami zamieszczone zostanie w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w raporcie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK.

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

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 31 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2008 roku

a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2008 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tekst zboru zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem:

http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Dobre_praktyki_spolek_notowanych_na_GPW2.pdf

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

b. zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i 2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

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 Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej Spółki 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 Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zadbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych. Sprawnie działający system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został poprzez:

- Jasno sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego (1)
- Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Spółkę (2)
- Regularne sprawdzanie wyników Spółki przy wykorzystaniu używanego w Spółce raportowania finansowego (3)
- Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem (4)
- Weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta (5)
- Włączenie audytu wewnętrznego do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych (6)

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

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

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

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Spółkę

Każdego roku w Spółce 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 Spółki. W ciągu roku Zarząd Spółki zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Spółce sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na przyjętej przez Spółkę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

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

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

3. Regularne sprawdzanie wyników Spółki przy wykorzystaniu używanego w Spółce raportowania finansowego

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

Ewentualne błędy ujawnione podczas analiz są na bieżąco korygowane w księgach Spółki 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.

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

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W myśl obowiązujących przepisów prawa Spółka przekazuje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu niezależnemu biegłemu rewidentowi o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach.

6. Włączenie audytu wewnętrznego do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych

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

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

W 2008 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce:

- Zarządzanie środowiskiem pracy i infrastrukturą
- Projektowanie techniczne wyrobu
- Negocjacje z klientem

- Zakupy i nadzorowanie dostawców

- Montaż wyrobu

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2008 roku.

| | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów | % 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 | 724 419 | 7,57% | 724 419 | 7,57% |
| PZU Asset Management S.A. | 495 000 | 5,17% | 495 000 | 5,17% |
| PKO TFI S.A. | 482 316 | 5,04% | 482 316 | 5,04% |

| | |
|--------------------------------|--------------|
| kapitał zakładowy | 1 914 400,60 |
| ilość akcji | 9 572 003 |
| wartość nominalna jednej akcji | 0,2 |

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku.

W tabeli została ujęta liczba akcji PZU Asset Management S.A., mimo nieobecność na ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez PZU Asset Management S.A.

W dniu 9 października 2008 roku PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej PKO TFI S.A.) poinformował, o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI S.A. 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 482.316 akcji uprawniających do 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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 Spółce SECO/WARWICK S.A. 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 S.A. są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

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

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, 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) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

Akcje mogą być umarżane albo za zgodą 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

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, stosownie do art. 406 Kodeksu spółek handlowych uprawnieni z akcji imiennych, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz posiadacze akcji na okaziciela, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia (§ 2). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (§ 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. (§ 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. (§ 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. (§ 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. (§ 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 § 14. (§ 15)

W 2008 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu: 26.06.2008 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki, akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2008. W 2008 r. zostało również zwołane na wniosek Zarządu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie które obradowało w dniu: 28.02.2009.

Walne Zgromadzenia odbywały się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie

internetowej Spółki, 8 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku Spółki, zatwierdzenie podstawowych zasad programu menedżerskiego, zmian w Statucie Spółki, odwołania i powołania nowego członka Rady Nadzorczej, prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Wszystkie uchwały przyjęte w 2008 roku przez Walne Zgromadzenie miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki. pod adresem:

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

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

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

Do dnia 01 maja 2008 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

W roku 2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2008 r. podjęła uchwałę powołującą z dniem 01 maja 2008 r. Pana Wojciecha Modrzyka do pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku z powyższymi zmianami od 1 maja 2008 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład na koniec 2008 był następujący:

Na koniec 2008 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

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

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

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Członków Zarządu na 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) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

Do dnia 27 lutego 2008 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Marek Górny – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Marka Górnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Powodem odwołania Pana Marka Górnego z funkcji Członka Rady Nadzorczej była konieczność powołania na to miejsce reprezentanta wyznaczonego przez znacznych akcjonariuszy Spółki SECO/WARWICK S.A. Tym samym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r. powołało Pana Roberta Legierskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższymi zmianami od 28.02.2008 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład jest następujący:

Na koniec 2008 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

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 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 2008 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 trzy 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.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy

Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zatwierdzenia dokumentacji opisującej przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości.

- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 17 lipca 2007 r. w sprawie podstawowych zasad programu menedżerskiego.
- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany statutu spółki.
- W sprawie ustalenia wysokości rocznej premii dla członków Zarządu.
- W sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd czynności zobowiązującej o wartości przekraczającej 10.000.000,000 PLN.
- W sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę udziałów w firmie Allied Consulting Engineers Private Limited (Mumbai, Indie).
- W sprawie powołania p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W sprawie zasad wynagradzania członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. i określenia wysokości przyznanego wynagrodzenia.
- W sprawie zmiany uchwały nr 7 z dnia 28 kwietnia 2008 o powołaniu p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W sprawie sprawozdania z badania wniosku Zarządu Spółki co do przeznaczenia zysku Spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

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 2008 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2008 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

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

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2009 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną

zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

Z uwagi na wielkość Rady Nadzorczej Spółki która liczy 5 osób, uznano za niecelowe powoływanie komitetów problemowych takich jak Komitet Audytu czy Komitet Wynagrodzeń. Z uwagi na powyższe Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. zajmuje się wszystkimi kwestiami, w tym również związanymi z audytem w sposób umożliwiający sprawne funkcjonowanie Spółki oraz zapewniający niezależność Rady Nadzorczej i przejrzystość działań.

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

W roku 2008 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.
- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.
- Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest informacja o załamaniu się rynku kredytów hipotecznych w USA, który jest powodem licznych bankructw przejść oraz

nacjonalizacji części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Spółki SECO/WARWICK S.A. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urządzeń Spółki SECO/WARWICK S.A. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa z obawy przed kryzysem wpływa negatywnie na produkcję i globalny popyt. Zarząd SECO/WARWICK S.A. przypuszcza, iż spadek globalnego popytu, niestabilna sytuacja walut oraz wyhamowanie inwestycji, strategicznych klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na sprzedaż urządzeń SECO/WARWICK S.A.

Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

Strategia SECO/WARWICK S.A. obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa. Wynikiem realizacji zamierzonych transakcji było podpisanie dnia 1 kwietnia 2008 roku umowy ze Spółką SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki.

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. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Spółki SECO/WARWICK S.A. w roku 2008:

- Powstanie komórki powołanej do badań kinetyki i termodynamiki płynów w systemach chłodzenia.
- Opracowanie komercyjnego symulatora hartowania warstwy nawęglonej.
- Podpisanie przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. i Politechnikę Łódzką umowy z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego o dofinansowanie wykonania projektu celowego pn.: „Opracowanie technologii chłodzenia w gazach (azot, wodór, hel) pod wysokim ciśnieniem wraz z opracowaniem i uruchomieniem produkcji urządzeń do realizacji tych procesów, wyposażonych w systemy recyklingu mediów chłodzących.” Projekt będzie realizowany przez 4 lata, zakładane nakłady to 6 300 000 zł, w tym dofinansowanie w kwocie 2 800 000 zł. Projekt dotyczy badań i rozwoju technologii oraz urządzeń będących kluczowym obszarem działania Zakładu Próżni Spółki SECO/WARWICK S.A.

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Spółki SECO/WARWICK S.A. w roku 2008:

- Opracowanie technologii nawęglania próżniowego FineCarb dla klientów przemysłu samochodowego oraz hartowni usługowych z rynku europejskiego i rosyjskiego.
- Opracowanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla klientów z rynku krajowego.
- Próby weryfikacyjne symulatora azotowania ZeroFlow (razem z Politechniką Poznańską).
- Próby i badania wysokotemperaturowego nawęglania próżniowego.
- Próby i badania efektu przedazotowania w procesach nawęglania próżniowego.
- Podsumowanie wyników badań systemu recyklingu wodoru oraz wyznaczenie wytycznych dla instalacji przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Podsumowanie wyników badań generatora gazów nawęglających oraz określenie założeń dla urządzenia w skali przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Badania prototypowego układu i czujnika do kontroli procesu nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Doskonalenie metod pomiaru intensywności chłodzenia gazowego w piecach wysokociśnieniowych.

- Rozpoczęcie prób i badań pieca z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

26. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2008 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie powodowała emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka nie wykonywała pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

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

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

Oddziały SECO/WARWICK S.A. ponosiły opłaty oraz sporządzały stosowne sprawozdania do Departamentów Ochrony Środowiska za 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.

27. Informacje dotyczące zatrudnienia

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku zatrudnienie w SECO/WARWICK S.A. wynosiło 310 etatów, w stosunku do stanu z końca 2007 roku (288 osób).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 29 niniejszego sprawozdania.

28. 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 12.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 17.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2008, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł, natomiast za 2007 rok 75 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2008 wyniosła 32 tys. zł.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 26 tys. zł za rok 2008 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego. W 2007 roku wypłacono 210 tys. zł. za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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 dokonał PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

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

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

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

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu