

SECO/WARWICK

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(DANE W TYS. ZŁ)**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. Wybrane dane finansowe | 3 |
| 2. Informacja o Grupie SECO/WARWICK | 17 |
| 3. Opis przyjętych zasad rachunkowości | 20 |
| 4. Wybrane dane objaśniające | 29 |
| 5. Pozostałe informacje dodatkowe | 36 |

1. Wybrane dane finansowe

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.

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 | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| średni kurs w okresie* | 4,5994 | 3,5574 |
| kurs na ostatni dzień okresu | 4,7013 | 3,5258 |

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wyszczególnienie | I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03. | | I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03. | |
|--|---|---------|---|---------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 39 475 | 56 583 | 8 583 | 15 906 |
| Koszt własny sprzedaży | -24 985 | -48 631 | -5 432 | -13 671 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 749 | -738 | 1 250 | -208 |
| Zysk (strata) brutto | 3 503 | 1 184 | 762 | 333 |
| Zysk (strata) netto | 3 940 | 1 060 | 857 | 298 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 21 621 | 159 | 4 701 | 45 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 976 | -1 648 | -1 082 | -463 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 210 | -22 909 | -480 | -6 440 |
| Aktywa razem | 263 913 | 208 983 | 56 136 | 59 272 |
| Zobowiązania razem | 82 278 | 68 243 | 17 501 | 19 355 |
| <i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i> | 61 128 | 54 853 | 13 002 | 15 558 |
| Kapitał własny | 181 635 | 140 740 | 38 635 | 39 917 |
| Kapitał podstawowy | 3 471 | 3 471 | 738 | 984 |

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 | I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03. | | I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03. | |
|--|--|---------|--|--------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | w tys. Zł | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 22 184 | 33 152 | 4 823 | 9 319 |
| Koszt własny sprzedaży | -12 248 | -28 895 | -2 663 | -8 122 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 750 | -241 | 1 250 | -68 |
| Zysk (strata) brutto | 538 | 253 | 117 | 71 |
| Zysk (strata) netto | 511 | 313 | 111 | 88 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 513 | 4 551 | 3 590 | 1 279 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 876 | -1 452 | -1 060 | -408 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 563 | -22 800 | 122 | -6 409 |
| Aktywa razem | 181 511 | 173 514 | 38 609 | 49 213 |
| Zobowiązania razem | 47 702 | 41 196 | 10 146 | 11 684 |
| <i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i> | 40 983 | 35 459 | 8 717 | 10 057 |
| Kapitał własny | 133 809 | 132 318 | 28 462 | 37 528 |
| Kapitał podstawowy | 3 471 | 3 471 | 738 | 984 |

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

| Aktywa | stan na 31.03.2009 r. | stan na 31.12.2008 r. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 123 897 | 108 673 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 49 903 | 47 076 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 458 | 461 |
| Wartość firmy | 5 324 | 4 452 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 7 066 | 6 861 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 52 321 | 41 661 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 3 | 3 |
| Należności długoterminowe | | |
| Inne aktywa | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | 3 | 3 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 820 | 8 156 |
| AKTYWA OBROTOWE | 140 016 | 143 139 |
| Zapasy | 21 349 | 20 102 |
| Należności handlowe | 52 395 | 67 086 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 7 916 | 4 558 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 580 | 2 947 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | 9 | 12 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 631 | 12 418 |
| Rozliczenia kontraktów | 29 136 | 36 016 |
| AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | |
| AKTYWA RAZEM | 263 913 | 251 811 |

| Pasywa | stan na 31.03.2009 r. | stan na 31.12.2008 r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał akcyjny | 3 471 | 3 471 |
| Kapitał zapasowy | 135 792 | 135 792 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | -1 605 | -2 211 |
| Pozostałe kapitały | -2 286 | |
| Różnice kursowe | 14 576 | 3 007 |
| Zyski/Straty zatrzymane | 31 687 | 25 461 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 181 635 | 165 521 |
| Kapitał mniejszości | | |
| Kapitał własny ogółem | 181 635 | 165 521 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 21 149 | 18 877 |
| Kredyty i pożyczki | | |
| Pozostałe zobowiązania | 1 647 | 1 399 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 15 023 | 13 640 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 4 299 | 3 657 |
| Rezerwy na zobowiązania | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 180 | 180 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 61 128 | 67 414 |
| Kredyty i pożyczki | 3 551 | 5 508 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 19 452 | 15 971 |
| Zobowiązania handlowe | 12 284 | 20 266 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 2 250 | 3 311 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 4 561 | 3 927 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 189 | 915 |
| Pozostałe rezerwy | 5 140 | 5 193 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 12 701 | 12 323 |
| ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | |
| PASYWA RAZEM | 263 913 | 251 811 |

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

| | za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 – 31.03.2008 |
|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 39 475 | 56 583 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 39 199 | 56 190 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 277 | 392 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | -24 985 | -48 631 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | -24 836 | -48 380 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -149 | -252 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 14 490 | 7 951 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 647 | 156 |
| Koszty sprzedaży | -2 475 | -2 451 |
| Koszty ogólnego zarządu | -6 759 | -6 171 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -153 | -224 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 749 | -738 |
| Przychody finansowe | 3 104 | 665 |
| Koszty finansowe | -8 673 | -156 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych | 3 322 | 1 413 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 503 | 1 184 |
| Podatek dochodowy | 437 | -124 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 940 | 1 060 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 3 940 | 1 060 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | 0,41 | 0,11 |
| Średnia ważona liczba akcji na dzień | 9 572 003 | 9 572 003 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

| | za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 – 31.03.2008 |
|--|--|--|
| Inne całkowite dochody: | | |
| Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne | 747 | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 11 569 | -3 181 |
| Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń | | |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | -142 | |
| Inne całkowite dochody netto | 12 174 | -3 181 |
| Całkowite dochody ogółem | 16 144 | -2 121 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

| | za okres 01.01.2009 - 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 - 31.03.2008 |
|---|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata brutto | 3 503 | 1 184 |
| Korekty razem: | 18 752 | -308 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -3 322 | -1 413 |
| Amortyzacja | 1 298 | 1 000 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 722 | -527 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 72 | 77 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 3 049 | -102 |
| Zmiana stanu rezerw | -200 | -4 864 |
| Zmiana stanu zapasów | -520 | -1 271 |
| Zmiana stanu należności | 13 314 | -2 381 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | -8 744 | -4 886 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 8 558 | 14 060 |
| Instrumenty pochodne | 4 559 | |
| Inne korekty | -35 | |
| Gotówka z działalności operacyjnej | 22 256 | 876 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -635 | -717 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 21 621 | 159 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 31 | 10 |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 30 | 6 |
| Przychody ze zbycia aktywów finansowych | | |
| Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach | | |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | |
| Przychody z tytułu odsetek | | |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | 1 | 4 |
| Wydatki | 5 007 | 1 658 |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości | 1 615 | 1 605 |
| Wydatki na nabycie jednostek powiązanych | | 52 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | | |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | | |
| środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych | 3 392 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 976 | -1 648 |

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Wpływy | 600 | 1 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| Kredyty i pożyczki | 600 | 1 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Wydatki | 2 810 | 22 910 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| Spląty kredytów i pożyczek | 2 642 | 22 746 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 96 | 88 |
| Odsetki | 72 | 77 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 210 | -22 909 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 14 435 | -24 398 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 14 213 | -24 273 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -222 | 125 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 12 154 | 51 644 |
| Środki pieniężne na koniec okresu , w tym | 26 589 | 27 246 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

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

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe | Zyski/Straty zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---------------------|--|-----------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008 | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r. | 3 471 | 116 610 | 0 | | -7 005 | 29 785 | 0 | 142 861 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca 2008 roku | | | | | -3 181 | 1 060 | | -2 121 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2008 r. | 3 471 | 116 954 | 0 | | -10 186 | 30 501 | 0 | 140 740 |
| Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r. | 3 471 | 135 792 | -2 211 | - 2 286 | 3 007 | 27 746 | 0 | 165 521 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca 2009 roku | | | 605 | | 11 569 | 3 940 | | 16 114 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2009 r. | 3 471 | 135 792 | -1 605 | -2 286 | 14 576 | 31 687 | 0 | 181 635 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

| Aktywa | stan na 31.03.2009 r. | stan na 31.12.2008 r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 91 443 | 89 908 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 23 278 | 22 378 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 458 | 461 |
| Wartość firmy | | |
| Wartości niematerialne | 4 149 | 4 204 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 58 707 | 58 707 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | |
| Inne aktywa | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 852 | 4 156 |
| AKTYWA OBROTOWE | 90 067 | 89 897 |
| Zapasy | 12 482 | 11 537 |
| Należności handlowe | 31 639 | 44 089 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 5 194 | 4 120 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 766 | 1 634 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Pożyczki udzielone i należności własne | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 247 | 9 270 |
| Rozliczenia kontraktów | 17 738 | 19 248 |
| AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | |
| AKTYWA RAZEM | 181 511 | 179 805 |

| Pasywa | stan na 31.03.2009 r. | stan na 31.12.2008 r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 133 809 | 132 693 |
| Kapitał akcyjny | 3 471 | 3 471 |
| Kapitał zapasowy | 125 631 | 125 631 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających | -1 605 | -2 211 |
| Zyski/Straty zatrzymane | 6 312 | 5 801 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 133 809 | 132 693 |
| Kapitał mniejszości | | |
| Kapitał własny ogółem | 133 809 | 132 693 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 6 719 | 5 772 |
| Kredyty i pożyczki | | |
| Pozostałe zobowiązania | 1 250 | 1 059 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 5 214 | 4 458 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 75 | 75 |
| Rezerwy na zobowiązania | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 180 | 180 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 40 983 | 41 340 |
| Kredyty i pożyczki | 1 896 | 1 296 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 18 014 | 14 203 |
| Zobowiązania handlowe | 6 436 | 10 154 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 321 | 2 235 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 2 453 | 2 225 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 530 | 297 |
| Pozostałe rezerwy | 1 295 | 1 295 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 038 | 9 636 |
| ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | | |
| PASYWA RAZEM | 181 511 | 179 805 |

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

| | za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 – 31.03..2008 |
|--|--|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 22 184 | 33 152 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 22 124 | 33 098 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 60 | 54 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | -12 248 | -28 895 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | -12 211 | -28 840 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -36 | -55 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 9 937 | 4 257 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 231 | 177 |
| Koszty sprzedaży | -838 | -1 322 |
| Koszty ogólnego zarządu | -3 432 | -3 176 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -148 | -177 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 750 | -241 |
| Przychody finansowe | 2 761 | 548 |
| Koszty finansowe | -7 972 | -54 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 538 | 253 |
| Podatek dochodowy | -28 | 60 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 511 | 313 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 511 | 313 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | 0,05 | 0,03 |
| Średnia ważona liczba akcji na dzień | 9 572 003 | 9 572 003 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. zł)

| | za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 – 31.03.2008 |
|--|--|--|
| Inne całkowite dochody: | | |
| Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne | 747 | |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | -142 | |
| Inne całkowite dochody netto | 605 | |
| Całkowite dochody ogółem | 1 116 | 313 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

| | za okres 01.01.2009 - 31.03.2009 | za okres 01.01.2008 - 31.03.2008 |
|---|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata brutto | 538 | 253 |
| Korekty razem: | 16 209 | 4 999 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | |
| Amortyzacja | 648 | 479 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 416 | -185 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 21 | 54 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 3 387 | -3 |
| Zmiana stanu rezerw | 232 | -3 715 |
| Zmiana stanu zapasów | -946 | -403 |
| Zmiana stanu należności | 11 501 | -1 077 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | -4 390 | -2 486 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 779 | 12 335 |
| Instrumenty pochodne | 4 559 | |
| Inne korekty | | |
| Gotówka z działalności operacyjnej | 16 748 | 5 252 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -235 | -701 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 513 | 4 551 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 4 | 3 |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 | 3 |
| Przychody ze zbycia aktywów finansowych | | |
| Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach | | |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | |
| Przychody z tytułu odsetek | | |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | |
| Wydatki | 4 880 | 1 455 |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości | 1 489 | 1 403 |
| Wydatki na nabycie jednostek powiązanych | | 52 |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | | |
| środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych | 3 392 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 876 | -1 452 |

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Wpływy | 600 | 0 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| Kredyty i pożyczki | 600 | |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wpływy finansowe | | |
| Wydatki | 37 | 22 800 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| Splaty kredytów i pożyczek | | 22 746 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 16 | |
| Odsetki | 21 | 54 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 563 | -22 800 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 12 200 | -19 701 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 11 977 | -19 541 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -222 | 185 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 048 | 43 712 |
| Środki pieniężne na koniec okresu , w tym | 21 247 | 24 011 |

- o ograniczonej możliwości dysponowania

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

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski/Straty zatrzymane | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---------------------|--|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008 | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r. | 3 471 | 104 489 | 0 | 24 044 | 0 | 132 004 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2008 roku | | | | 313 | | 313 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2008 r. | 3 471 | 104 489 | 0 | 24 357 | 0 | 132 318 |
| Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r. | 3 471 | 125 631 | -2 210 | 5 470 | | 132 362 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2009 roku | | | 605 | 511 | | 1 116 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2009 r. | 3 471 | 125 631 | -1 605 | 5 982 | | 133 478 |

2 Informacja o Grupie SECO/WARWICK

2.1 Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK jest SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie, która została utworzona w następstwie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. 14 grudnia 2006 r. zgromadzenie wspólników SECO/WARWICK Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świebodzinie podjęło uchwałę o przekształceniu. Wszyscy wspólnicy SECO/WARWICK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w tym samym akcie notarialnym złożyli oświadczenie o przystąpieniu do spółki akcyjnej pod firmą SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie i objęciu Akcji Serii A.

Spółka 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.

W ramach Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec trzech spółek zależnych, tj.:

- Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.
- SECO/WARWICK Corporation oraz
- OOO SECO/WARWICK Group Moskwa,

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o.
- SECO/WARWICK of Delaware Inc.
- SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) Chiny
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie
- Retech Systems LLC

Wyżej wymienione spółki zostały dokładniej opisane w punkcie 2.2 niniejszego raportu.

Działalność Grupy SECO/WARWICK obejmuje produkcję pięciu głównych grup produktów:

- pieców próżniowych,
- linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła,
- linii do obróbki cieplnej aluminium,
- pieców atmosferycznych,
- urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych

Oferowane grupy produktów są kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na pięć głównych jednostek biznesowych:

- piece próżniowe (Vacuum),

- linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing),
- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process),
- piece atmosferyczne (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne).

2.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2009 roku

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

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Przedmiot działalności | Metoda konsolidacji/ wycena udziałów | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym |
|--|------------------|---|---|--|
| Podmiot dominujący | | | | |
| SECO/WARWICK S.A. | Świebodzin | Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium. | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio | | | | |
| Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. | Świebodzin | Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali. | Pełna | 100% |
| SECO/WARWICK Corp. | Meadville (USA) | Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali. | Pełna | 100% |
| SECO/WARWICK of Delaware, Inc ⁽¹⁾ | Wilmington (USA) | Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp. | Pełna | 100% |
| OOO SECO/WARWICK Group Moskwa | Moskwa (Rosja) | Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK. | Pełna | 100% |
| Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. ⁽²⁾ | Świebodzin | Działalność handlowo-usługowa w zakresie usług związanych z wypoczynkiem w domach wczasowych. | 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% |

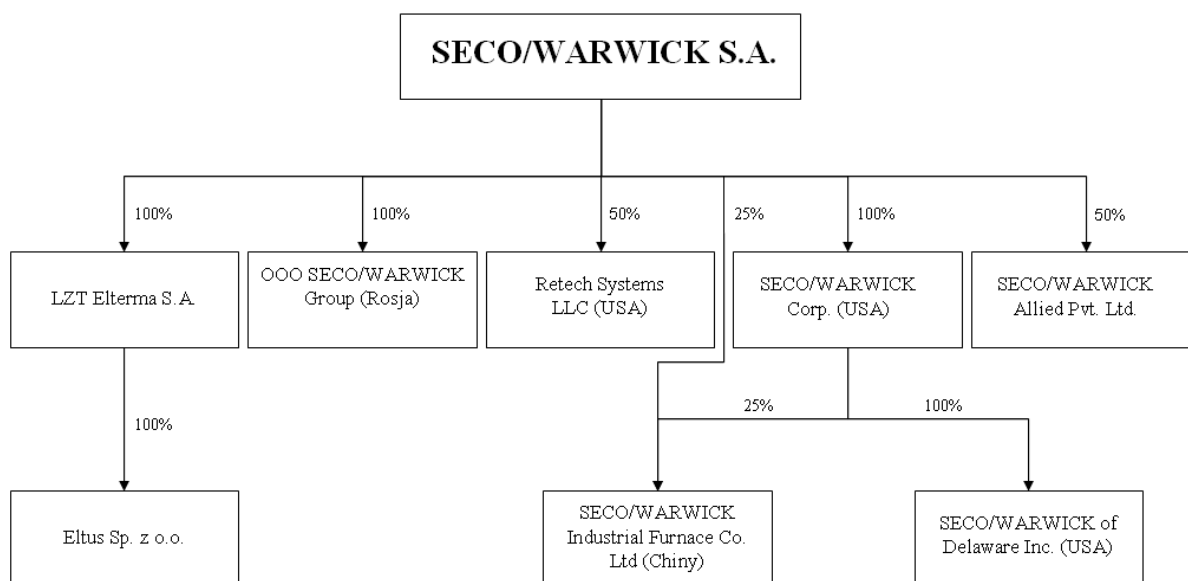
⁽¹⁾ SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

- (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 Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „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., pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.
- (4) 50% udziałów w kapitale zakładowym Retech Systems LLC posiada SECO/WARWICK S.A., pozostała część udziałów jest w posiadaniu Pana James A.Goltz, którego nie wiążą ze spółką SECO/WARWICK S.A. żadne umowy.
- (5) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W analizowanym okresie w składzie Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie miały miejsca żadne zmiany. Po dniu 31 marca 2009 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK również nie uległ zmianie.

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



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

Skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 trwałe 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 Grupa ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę 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 Grupy przedstawia się następująco:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze 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 nieuwjęte aktywa z tytułu podatku dochodowego. Uprzednio nieuwjęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

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

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

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

Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w 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 spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Dotacje rządowe ujmuje się w 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 Grupy.

b) *Transakcje i salda*

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 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. Grupa 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. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód 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 Grupie 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

Grupa 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 wypłacana.

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

- można je w sposób wiarygodny wycenić,
- wartość umowy w kooperacji wynosi 250 000 - 500 000 zł,
- 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 ujmują 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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2008 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

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.

Zarządy Spółek nie przewidują, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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 Grupę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

Niektóre MSSF dopuszczają alternatywne metody wyceny oraz ujmowania aktywów i zobowiązań. W związku z tym, Grupa 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. |

4. Wybrane dane objaśniające

1. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za I kwartał 2009 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34.

2. Sezonowość i cykliczność działalności SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy.

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

3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2008 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na I kwartał 2009 roku.

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki I kwartału 2009 roku.

5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

5.1 Realizacja celów emisji

Spółki Grupy SECO/WARWICK oceniają możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych jako wysokie. Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

| | | |
|----|---|---------------------|
| 1. | Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA) | 16,5 mln PLN |
| 2. | Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie) | 6,9 mln PLN |
| 3. | Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały | 6,2 mln PLN |
| 4. | Wydatki na prace badawczo - rozwojowe | 2,8 mln PLN |
| 4. | Zasilenie kapitału obrotowego | 7,8 mln PLN |
| | Razem | 40,2 mln PLN |

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

W I kwartale 2009 wydatki na badania i rozwój wyniosły 773 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 1 475 tys. zł.

Kapitał obrotowy

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

6. Wypłacone i zadeklarowane dywidendy.

W I kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

7. Zysk przypadający na jedną akcję.

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|--|------------|------------|
| Średnioważona liczba akcji | 9 572 003 | 9 572 003 |
| Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 940 426 | 1 059 820 |
| Zysk na akcję (EPS) | 0,41 | 0,11 |
| Rozwodniony zysk na akcję | 0,41 | 0,11 |

8. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 31.03.2009

| Wyszczególnienie | Działalność kontynuowana | | | | | | Działalność zaniechana | Pozycje nieprzypisane | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|---------|-------------------|-------------------|----------------|----------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Piece Próżniowe | CAB | Piece Atmosferowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Razem | | | |
| <i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i> | | | | | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 5 115 | 11 710 | 10 048 | 4 934 | 1 005 | 32 813 | | 6 662 | 39 475 |
| Koszty segmentu ogółem | (3 292) | (5 310) | (6 650) | (3 133) | (1 068) | (19 452) | | (5 533) | (24 985) |
| koszty ogólnego zarządu | | | | | | | | (6 759) | (6 759) |
| koszty sprzedaży | | | | | | | | (2 475) | (2 475) |
| Przychody operacyjne | | | | | | | | 647 | 647 |
| koszty operacyjne | | | | | | | | (153) | (153) |
| Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | 1 824 | 6 400 | 3 398 | 1 802 | (63) | 13 361 | | | 5 749 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 3 104 | 3 104 |
| Koszty finansowe netto | | | | | | | | (8 673) | (8 673) |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | | | | | | | | 3 322 | 3 322 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | | | 3 503 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 437 | 437 |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | | | | | 3 940 |

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 31.03.2008.

| Wyszczególnienie | Działalność kontynuowana | | | | | | Działalność zaniechana | Pozycje nieprzypisane | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|----------|-------------------|-------------------|----------------|----------|------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Piece Próżniowe | CAB | Piece Atmosferowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Razem | | | |
| <i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i> | | | | | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 15 566 | 11 333 | 12 804 | 5 951 | 1 733 | 47 387 | | 9 196 | 56 583 |
| Koszty segmentu ogółem | (13 137) | (10 711) | (11 718) | (4 335) | (1 834) | (41 735) | | (6 896) | (48 631) |
| koszty ogólnego zarządu | | | | | | | | (6 171) | (6 171) |
| koszty sprzedaży | | | | | | | | (2 451) | (2 451) |
| Przychody operacyjne | | | | | | | | 156 | 156 |
| koszty operacyjne | | | | | | | | (224) | (224) |
| Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | 2 430 | 622 | 1 086 | 1 615 | (101) | 5 651 | | | (738) |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 665 | 665 |
| Koszty finansowe netto | | | | | | | | (156) | (156) |
| Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej | | | | | | | | 1 413 | 1 413 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | | | 1 184 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | (124) | (124) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | | | | | 1 060 |

9. Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu I kwartału 2009 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I kwartał 2009 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

Istotnym zdarzeniem występującym po zakończeniu I kwartału 2009 roku, nieujętem w sprawozdaniu za I kwartał 2009 roku a mogącym w pozytywny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK jest podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 29 kwietnia 2009 r. uchwał powołujących Pana Andrzeja Libolda oraz Pana Jeffreya Boswella do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Niewątpliwie obaj Panowie będą dużym wzmocnieniem Rady Nadzorczej jako osoby posiadające znakomite wykształcenie oraz duże doświadczenie zawodowe, pozwalające skutecznie i dobrze służyć Grupie SECO/WARWICK.

W działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych nie zaistniały żadne inne szczególne wydarzenia, nieujęte w sprawozdaniu kwartalnym, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Wykaz zobowiązań warunkowych na 31.12.2008 oraz na 31.03.2009 przedstawiają poniższe tabele.

| 31.12.2008 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.12.2008 | KWOTA PLN* | Nazwa spółki |
|--------------|----------------------|---------|--------|------------|---------------|-------------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | PLN | 35 | 35 | SECO/WARWICK S.A. |
| 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 | |
| Gwarancja 21 | BH | APG | PLN | 830 | 830 | LZT Elterma |
| Gwarancja 22 | BRE | PBG | PLN | 766 | 766 | |
| Gwarancja 23 | TU Euler Hermes S.A. | APG | PLN | 1 161 | 1 161 | |
| Gwarancja 24 | BRE | PBG | EUR | 41 | 172 | |
| Gwarancja 25 | RCB | APG | EUR | 58 | 242 | |

| | | | | | | |
|--------------|------------|-----|-----|-----|---------------|-------------------|
| Gwarancja 26 | HUNTINGTON | PBG | USD | 131 | 389 | SECO/WARWICK Corp |
| Gwarancja 27 | HUNTINGTON | PBG | USD | 313 | 927 | |
| Gwarancja 28 | HUNTINGTON | PBG | USD | 59 | 173 | |
| RAZEM | | | | | 21 855 | |

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2008

| 31.03.2009 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.03.2009 | KWOTA PLN** | Nazwa spółki |
|--------------|---------------|---------|--------|------------|----------------|-------------------|
| Gwarancja 1 | BRE | PBG | PLN | 35 | 35 | SECO/WARWICK S.A. |
| Gwarancja 2 | BRE | PBG | EUR | 62 | 290 | |
| Gwarancja 3 | BH | CRB | USD | 300 | 1 062 | |
| Gwarancja 4 | RCB | PBG | EUR | 65 | 306 | |
| Gwarancja 5 | BRE | APG | EUR | 260 | 1 224 | |
| Gwarancja 6 | BRE | APG | EUR | 260 | 1 224 | |
| Gwarancja 7 | BRE | APG | EUR | 409 | 1 921 | |
| Gwarancja 8 | BRE | PBG | EUR | 67 | 313 | |
| Gwarancja 9 | BRE | APG | USD | 762 | 2 697 | |
| Gwarancja 10 | RCB | APG | EUR | 316 | 1 485 | |
| Gwarancja 11 | BRE | PBG | EUR | 37 | 172 | |
| Gwarancja 12 | RCB | APG | PLN | 644 | 644 | |
| Gwarancja 13 | BRE | PBG | EUR | 200 | 940 | |
| Gwarancja 14 | BRE | APG | EUR | 521 | 2 394 | |
| Gwarancja 15 | RCB | PBG | EUR | 58 | 273 | LZT Elterma |
| Gwarancja 16 | BH | PBG | PLN | 830 | 830 | |
| Gwarancja 17 | BRE | CRB | PLN | 766 | 766 | |
| Gwarancja 18 | TUEulerHermes | PBG | PLN | 1 161 | 1 161 | |
| Gwarancja 19 | BRE | APG | EUR | 41 | 194 | |
| Gwarancja 20 | RCB | APG | EUR | 65 | 306 | |
| Gwarancja 21 | BRE | APG | EUR | 71 | 332 | SECO/WARWICK Corp |
| Gwarancja 22 | HUNTINGTON | PBG | USD | 313 | 1 109 | |
| Gwarancja 23 | HUNTINGTON | PBG | USD | 59 | 207 | |
| RAZEM | | | | | 19 884 | |

**Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.03.2009

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

Na koniec grudnia 2008 roku było 28 gwarancji na łączną sumę 21 855 tys. zł *.
 Na koniec grudnia 2009 roku były 23 gwarancje na łączną sumę 19 884 tys. zł **.

Informacje nt. otrzymanych gwarancji przedstawia poniższa tabela:

| 31.12.2008 | Bank | Tytułem | Waluta | 31.03.2009 | KWOTA PLN | Nazwa Spółki |
|--------------|----------------------|---|--------|------------|--------------|-------------------|
| Gwarancja 1 | Millenium | WG | PLN | 100 | 100 | SECO/WARWICK S.A. |
| Gwarancja 2 | Millenium | WG | PLN | 200 | 200 | |
| Gwarancja 3 | PZU S.A. | Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wiarytelności | EUR | 451,40 | 2 122 | LZT ELTERMA |
| Gwarancja 4 | KBC BANK NV (Belgia) | Gwarancja bankowa | EUR | 476,40 | 2 240 | |
| RAZEM | | | | | 4 662 | |

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

5 Pozostałe informacje dodatkowe

1. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2009 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji oraz zaniechania działalności.

2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2009 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał.

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

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego Grupy SECO/WARWICK.

Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2008 roku

| | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów na WZA | % w ogólnej liczbie głosów |
|--|-------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia) | 4 119 508 | 43,04% | 4 119 508 | 43,04% |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | 1 726 174 | 18,03% | 1 726 174 | 18,03% |
| ING NN OFE | 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009.

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

-kapitał zakładowy 1 914 400,60

-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 29 kwietnia 2009 roku. Grupie Kapitałowej

SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku.

Zmiany jakie nastąpiły w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego są następujące:

- zmniejszenie własności akcji emitenta przez ING NN OFE o 1.220 akcji z 724.419 na 723.199 akcji,
- zwiększenie własności akcji emitenta przez PKO TFI S.A. o 95.400 akcji z 482.316 na 577.716 akcji
- zwiększenie własności akcji emitenta przez PZU Asset Management S.A. o 18.000 akcji z 495.000 na 513.000 akcji.

4. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za I kwartał 2009 roku.

| | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2008 | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Zwiększenie + | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.03.2009 | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Łączna wartość nominalna akcji (zł) |
|---------------------------------|--|------------------------------|---------------------------------|---------------|--|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd | | | | | | | | |
| Leszek Przybysz | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Andrzej Zawistowski | 307 100 | 3,21% | 3,21% | 0 | 307 100 | 3,21% | 3,21% | 61 420 |
| Witold Klinowski | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 0 | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 11 620 |
| Józef Olejnik | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 0 | 58 100 | 0,61% | 0,61% | 11 620 |
| Wojciech Modrzyk | 1 000 | 0,01% | 0,01% | 0 | 1 000 | 0,01% | 0,01% | 200 |
| Rada Nadzorcza | | | | | | | | |
| Jeffrey Boswell | 311 250 | 3,25% | 3,25% | 0 | 311 250 | 3,25% | 3,25% | 62 250 |
| Henryk Pilariski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Piotr Kowalewski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Artur Grygiel | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Piotr Kula | 8 500 | 0,09% | 0,09% | 0 | 8 500 | 0,09% | 0,09% | 1 700 |
| Robert Legierski ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Andrzej Libold ⁽²⁾ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prokurenci | | | | | | | | |
| Dorota Subsar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 744 050 | 7,78% | 7,78% | 0 | 744 050 | 7,78% | 7,78% | 148 810 |

⁽¹⁾ Od dnia 29 kwietnia 2009 roku 2009 Pan Robert Legierski nie jest Członkiem Rady Nadzorczej

⁽²⁾ Od dnia 29 kwietnia 2009 roku 2009 Pan Andrzej Libold pełni funkcję Członkiem Rady Nadzorczej

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

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

W analizowanym okresie oraz po 31.03.2009 osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

W I kwartale 2009 roku 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.

6. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które były by dla Spółki istotne.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie I kwartału 2009 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:

- Przekazanie do eksploatacji pieca klientowi produkującemu podzespoły wykorzystywane w elektrowniach jądrowych na rynku amerykańskim. Jest to urządzenie prototypowe i wyjątkowe pod względem konstrukcji i technologii. Oddanie tego pieca pomogło SWSA w pozyskaniu kolejnego zamówienia z branży energetyki jądrowej w Europie o znacznej wartości.
- Przygotowanie projektu finansowania z funduszy celowych PARP inwestycji w centrum rozwojowo-badawcze dla potrzeb rozwoju technologii lutowania wymienników aluminiowych HVAC. Zakładane nakłady wynoszą 2mln zł a dofinansowanie 50% wartości.
- Finalizowanie negocjacji na dostawę pieców próżniowych do Egiptu o wartości Euro 1,8 mln
- Uruchomienie pionowego pieca próżniowego u krajowego producenta podzespołów lotniczych.
- Uruchomienie pieca topialnego tytanu (technologii Retech Systems) dla klienta w Kazachstanie
- Uruchomienie projektu R&D wraz z Politechniką Łódzką. Projekt jest współfinansowany przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego. Zakładane nakłady wynoszą 6,3 mln zł, w tym dofinansowanie projektu w kwocie 2,8 mln zł.

- Przekazanie do eksploatacji pierwszej ciągłej linii CAB wykonanej przez SW S.A. dla klienta z Indii oraz podobnej linii dla klienta chińskiego wyprodukowanej przez SWT w Chinach
- Podpisanie przez S/W S.A. kontraktu na dostawę pieca do przemysłu lotniczego na rynek hiszpański. Jest to piec pionowy dostarczany do zakładów naprawczych największego przewoźnika na rynku iberyjskim.
- Przekazanie do eksploatacji pieca na potrzeby działu R&D. Jest to piec 25 bar z chłodzeniem gazami szlachetnymi. Rezultaty prób i badań pieca z chłodzeniem w helu 25 bar potwierdzają założenia projektowe oraz jego wyjątkowe własności techniczno-technologiczne.
- Wprowadzenie programu redukcji kosztów i oszczędności w głównych spółkach grupy, wartość ok. 10 mln zł. Redukcje zatrudnienia i renegecje umów.

Grupie SECO/WARWICK nie są znane istotne niepowodzenia które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub po 31.03.2009 w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

8. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK.

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie udzielania przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Istotną informacją zdaniem Grupy SECO/WARWICK, która może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest trwający w badanym okresie kryzys finansowy spowodowany załamaniem się rynku kredytów hipotecznych w USA, który wywołał liczne bankructwa, przejęcia oraz nacjonalizację części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Grupy SECO/WARWICK. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urządzeń Grupy SECO/WARWICK. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa w wyniku trwającego kryzysu 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 Grupy SECO/WARWICK może wpłynąć negatywnie na obecną oraz przyszłą sprzedaż urządzeń całej Grupy.

Istotną informacją zdaniem Grupy SECO/WARWICK, która może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest podjęcie przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. uchwały powołującej z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Pan Leszek Przybysz, którego doświadczenie w tym zakresie jest bardzo bogate i obejmuje pracę dla koncernów będących liderami swoich branż posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe, będzie niewątpliwie dużym wzmocnieniem Zarządu jako osoba posiadająca doświadczenie pracy w międzynarodowych strukturach, w tym doświadczenie przy uzyskiwaniu efektów synergii tak

bardzo potrzebne Spółce SECO/WARWICK S.A. zwłaszcza po dokonanych przejęciach roku 2007 i 2008.

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za I kwartał 2009 roku działa w sposób stabilny, a wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

10. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

- W dniu 21.04.2009 Spółka SECO/WARWICK SA zawarła na Warszawskiej Giełdzie Towarowej S.A. z siedzibą w Warszawie następujące transakcje:
 - 16 kontraktów terminowych typu futures na sprzedaż euro o nominale 50.000 EUR z terminem zapadalności 17 czerwiec 2009
 - zero-kosztowy korytarz składający się z:
 - 48 kupionych opcji typu PUT o nominale 50.000 EUR z ceną wykonania 4,2 EURZŁ z terminem zapadalności 12 marzec 2010 oraz
 - 48 sprzedanych opcji typu CALL o nominale 50.000 EUR z ceną wykonania 4,66 EURZŁ z terminem zapadalności 12 marzec 2010.

Łączna wartość zawartych transakcji terminowych wynosi 3.200.000 EUR (na dzień zawarcia transakcji 14.172.480 zł).

- W dniu 20.08.2008 spółka SECO/WARWICK SA zawarła z Raiffeisen Bank SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Transakcja zawierana była przy kursie spot 3,31 EUR/PLN. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 1.600 tys. EUR po kursie 3,35 EUR/PLN. Zawarty kontrakt daje prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 800 tys. EUR po kursie 3,35 EUR/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 nie następuje rozliczenie a SECO/WARWICK SA otrzymuje rekompensatę w wysokości 11 tys. PLN. Zawarty kontrakt terminowy ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -2.108 tys. PLN.
- W dniu 22 sierpnia 2008 spółka zawarła z Citibank Handlowy SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 5.400 tys. EUR po kursie 3,33 EUR/PLN. Zawarty kontrakt daje ponadto prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 4,740 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 -7.547 tys. PLN.
- W I kwartale 2009 roku dział R&D Elterma S.A. kontynuował prace badawczo-rozwojowe nad kinetyką azotowania regulowanego ze szczególnym uwzględnieniem warunków przemysłowych. Wykonano kilkadziesiąt prób na różnych gatunkach stali w warunkach przemysłowych z różnymi konfiguracjami parametrów obróbki. Pracownicy Zakładu Azotowania prowadzą profesjonalny cykl szkoleń z zakresu azotowania oparty zarówno o wiedzę teoretyczną jak i praktyczną. W I kwartale 2009 Zakład Azotowania zdobył jedno z dwóch planowanych zamówień i w chwili obecnej rozpoczyna prace projektowe. Drugie z planowanych zamówień jeszcze jest na etapie rozmów ze względu na fakt, iż Klient rozszerzył zakres zamówienia.
- W I kwartale 2009 roku trwały prace wdrożeniowe do produkcji Próżniowego Elektronowego Pieca Topialnego do klienta z Republiki Kazachstanu wyprodukowanego przez spółkę SECO/WARWICK S.A. przy współpracy z Retech Systems LLC. Piec będzie służył do

konsolidacji metali żaroodpornych takich jak tantal czy niob. Całość kontraktu opiewa na łączną sumę około 6 mln. USD.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2009 roku wyniki finansowe.

Do istotnych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2009 roku wyniki finansowe należy zaliczyć:

LZT Elterma SA

- znaczna poprawa marży zysku brutto ze sprzedaży: 1Q 2008: 12%; 1Q 2009: 39%
- spadek sprzedaży: 1Q 2008: 12.330 tys. zł; 1Q 2009: 10.577 tys. zł (-14%)

SECO/WARWICK SA

- znaczna poprawa marży zysku brutto ze sprzedaży: 1Q 2008: 13%; 1Q 2009: 45%
- znaczny spadek sprzedaży: 1Q 2008: 33.152 tys. zł; 1Q 2009: 22.184 tys. zł (-33%)
- wynik na wycenie walutowych transakcji terminowych w 1Q 2009: -4.560 tys. zł

SECO/WARWICK Corporation

- spadek sprzedaży 1Q 2008: 12.340 tys. zł ; 2009: 6.880 tys. zł (-44%)

Retech Systems LLC

- udział w zysku netto 1Q 2008 1.413 tys. zł; 1Q 2009: 3.209 tys. zł