

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	3
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,	6
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	16
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	18
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	19
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	21
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	23
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	25
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	26
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	27
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	29
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	31
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	33
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA ROKU.....	34

Informacja o Grupie SECO/WARWICK

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 w likwidacji.
- 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 poniższej tabeli 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 atmosferowe (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne).

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

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

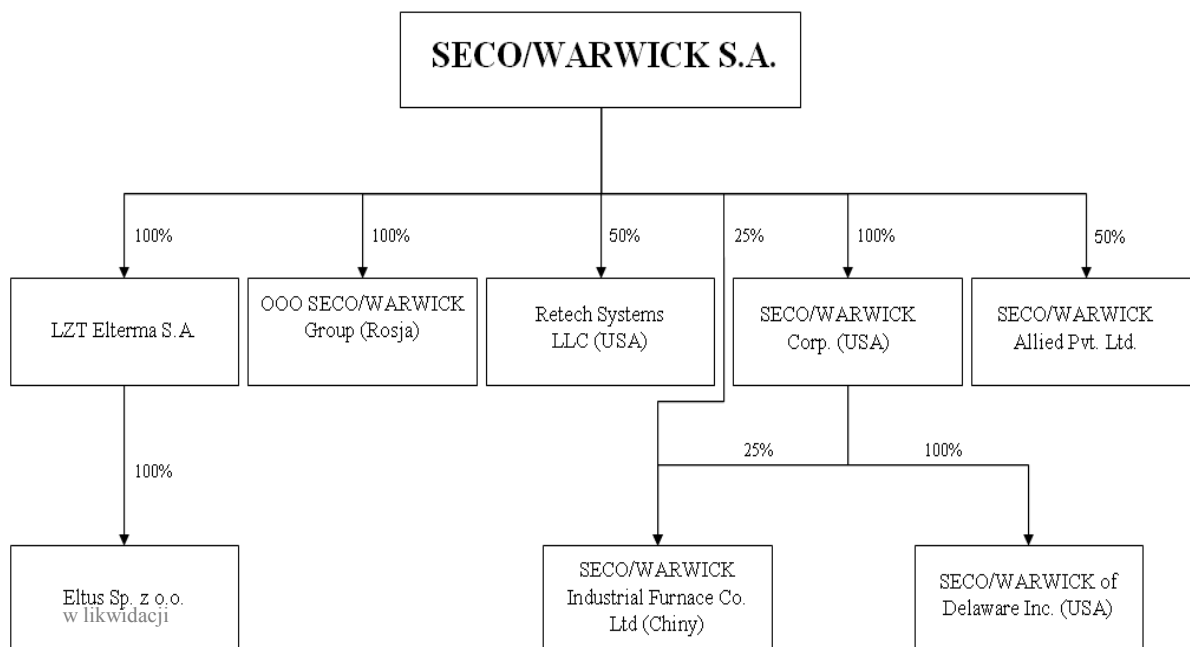
⁽¹⁾ SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

- (2) Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. w likwidacji 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

Dnia 01.12.2009 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą numer 1/2009 w oparciu o art. 270 Kodeksu Spółek Handlowych i § 20 Umowy Spółki postanowiło rozwiązać Spółkę Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „ELTUS” Sp z o.o. Uchwałą podjęły Lubuskie Zakłady Termotechniczne Elterma S.A. z siedzibą w Świebodzinie jako jedyny wspólnik reprezentujący cały kapitał zakładowy. Po dniu 31 grudnia 2009 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

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



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 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 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 nieznaczące 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 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 aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu.

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 30 września 2009 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. 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.

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonywanych prac do całości usług do wykonania.

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 30 września 2009 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 Grupy.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych- instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 13 „Programy lojalnościowe” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,
- KIMS 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,

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

Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej:

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” oraz zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienia” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- KIMS 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” – Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską
- KIMS 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Grupa dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 3 i MSR 27 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od dnia zatwierdzenia tych MSSF/MSR przez Unię Europejską, Grupa rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 12 oraz 16 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdania 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.

Wybrane dane finansowe

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

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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 788	262 095	28 518	74 204
Koszt własny sprzedaży	-89 793	-199 684	-20 687	-56 534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-77	25 388	-18	7 188
Zysk (strata) brutto	-61	17 111	-14	4 844
Zysk (strata) netto	-1 065	14 678	-245	4 156
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 947	1 672	6 899	474
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 154	-20 596	-2 570	-5 831
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 884	-20 567	-1 356	-5 823
Aktywa razem	211 876	251 811	51 574	60 352
Zobowiązania razem	45 747	86 291	11 135	20 681
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	29 399	67 414	7 156	16 157
Kapitał własny	166 129	165 521	40 438	39 670
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	845	832

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.		IV kwartał narastająco od 01.01. do 31.12.	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 517	145 625	17 167	41 229
Koszt własny sprzedaży	-50 265	-110 033	-11 580	-31 152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 189	17 013	1 656	4 817
Zysk (strata) brutto	1 315	3 711	303	1 051
Zysk (strata) netto	-520	2 899	-120	821
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 093	9 471	5 090	2 681
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 038	-19 823	-2 543	-5 612
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 607	-24 313	-370	-6 883
Aktywa razem	155 452	179 805	37 839	43 094
Zobowiązania razem	21 066	47 112	5 128	11 291
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	14 520	41 340	3 534	9 908
Kapitał własny	134 386	132 693	32 712	31 803
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	845	832

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 lutego 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
AKTYWA TRWAŁE	111 866	112 498	108 673
Rzeczowe aktywa trwałe	45 944	46 970	47 076
Nieruchomości inwestycyjne	448	452	461
Wartość firmy	4 284	4 337	4 452
Pozostałe wartości niematerialne	10 000	8 377	6 861
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 670	47 895	41 661
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Należności długoterminowe			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne		3	3
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 516	4 462	8 156
AKTYWA OBROTOWE	100 009	99 057	143 139
Zapasy	16 097	17 776	20 102
Należności handlowe	21 188	25 350	67 086
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 472	6 476	4 558
Rozliczenia międzyokresowe	1 740	1 674	2 947
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	143		
Pożyczki udzielone i należności własne	3	3	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 271	30 426	12 418
Rozliczenia kontraktów	29 096	17 352	36 016
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
AKTYWA RAZEM	211 876	211 555	251 811

Pasywa	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	3 471	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	143 833	143 833	135 792
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		(120)	(2 211)
Pozostałe kapitały	(420)	367	
Różnice kursowe	2 116	1 193	3 007
Zyski/Straty zatrzymane	18 193	17 984	10 783
Zysk/strata netto	(1 065)	(2 155)	14 678
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	166 129	164 573	165 521
Kapitał mniejszości	0	0	0
Kapitał własny ogółem	166 129	164 573	165 521
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	16 348	16 950	18 877
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania	640	784	1 399
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	10 735	11 147	13 640
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 792	3 467	3 657
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	2 181	1 552	180
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 399	30 033	67 414
Kredyty i pożyczki	388	211	5 508
Pochodne instrumenty finansowe	2 080	4 601	16 224
Zobowiązania handlowe	11 134	9 688	20 266
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 381	1 661	3 311
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 032	3 806	3 674
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	973	1 429	915
Pozostałe rezerwy	3 206	3 307	5 193
Rozliczenia międzyokresowe	6 205	5 329	12 323
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM	211 876	211 555	251 811

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 (narastająco IV kwartał 2009)	za okres 01.10.2009 – 31.12.2009 (IV kwartał 2009)	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 (narastająco IV kwartał 2008)	za okres 01.10.2008 – 31.12.2008 (IV kwartał 2008)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	123 788	34 316	262 095	86 586
Przychody netto ze sprzedaży produktów	121 574	32 882	260 315	86 120
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 213	1 435	1 780	466
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-89 793	-24 004	-199 684	-57 029
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-88 170	-22 823	-198 539	-56 740
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-1 623	-1 182	-1 145	-289
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 995	10 312	62 411	29 557
Pozostałe przychody operacyjne	2 244	340	1 319	782
Koszty sprzedaży	-9 620	-2 364	-10 384	-2 592
Koszty ogólnego zarządu	-25 040	-5 781	-25 290	-6 901
Pozostałe koszty operacyjne	-1 655	55	-2 667	-1 915
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-77	2 561	25 388	18 931
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	1 440	-7 352	2 709	1 029
Koszty finansowe	-8 326	7 747	-16 946	-12 194
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	6 901	-349	5 960	2 097
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-61	2 608	17 111	9 863
Podatek dochodowy	-1 003	-1 517	-2 433	-1 695
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 065	1 090	14 678	8 168
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-1 065	1 090	14 678	8 168

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.10.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.10.2008 – 31.12.2008
	(narastająco IV kwartał 2009)	(IV kwartał 2009)	(narastająco IV kwartał 2008)	(IV kwartał 2008)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 729	148	-2 729	-2 109
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-891	923	10 012	12 011
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń			-1 338	-1 338
opcje menedżerskie	2	-365		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-519	-28	519	400
Inne całkowite dochody netto	1 322	678	6 463	8 964
Całkowite dochody ogółem	257	1 768	21 141	17 132

SKONSOLIDOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
	(narastająco IV kwartał 2009)	(narastająco IV kwartał 2008)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	-61	17 111
Korekty razem:	29 431	-11 762
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-6 901	-5 960
Amortyzacja	5 016	4 331
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-87	-4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	201	483
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 212	3 081
Zmiana stanu rezerw	-2 733	853
Zmiana stanu zapasów	3 950	-1 117
Zmiana stanu należności	43 646	-11 453
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-11 745	-5 434
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 442	-7 591
Instrumenty pochodne	-9 845	13 242
Inne korekty	273	-2 193
Gotówka z działalności operacyjnej	29 370	5 348
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	577	-3 676
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 947	1 672
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	582	140
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	570	128
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	12	12

Wydatki	11 736	20 736
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	7 500	5 667
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		12 048
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki długoterminowe		2
Inne wydatki inwestycyjne	1 146	1
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	3 090	3 018
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 154	-20 596

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy		4 212
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		4 212
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	5 884	24 779
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	5 363	24 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	319	296
Odsetki	201	483
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 884	-20 567
Przepływy pieniężne netto razem	12 909	-39 490
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	13 553	-39 502
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-53	207
Środki pieniężne na początek okresu	12 154	51 644
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	25 064	12 154
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 307

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	116 610	0		(7 005)	29 785	0	142 861
Korekta błędów podstawowych						6		6
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		10 012	13 339		21 141
Podział zysku		21 482				(21 482)		
Pokrycie straty		(2 303)				2 303		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						1 513		1 513
Likwidacja środków trwałych		3				(3)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	135 792	(2 211)		3 007	25 461	0	165 521
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	135 792	(2 211)		3 007	25 461		165 521
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku			2 211	2	(891)	(1 065)		257
Podział zysku		8 040				(8 040)		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						351		351
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 471	143 833	0	2	2 116	16 707	0	166 129

SECO/WARWICK S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES

OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
AKTYWA TRWAŁE	91 746	90 726	89 908
Rzeczowe aktywa trwałe	23 782	23 815	22 378
Nieruchomości inwestycyjne	448	452	461
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	7 619	6 036	4 204
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	58 707	58 707	58 707
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 190	1 716	4 156
AKTYWA OBROTOWE	63 706	65 646	89 897
Zapasy	8 361	10 602	11 537
Należności handlowe	12 626	14 949	44 089
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 262	2 910	4 120
Rozliczenia międzyokresowe	1 047	839	1 634
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 662	25 100	9 270
Rozliczenia kontraktów	19 748	11 246	19 248
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
AKTYWA RAZEM	155 452	156 373	179 805

Pasywa	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
KAPITAŁ WŁASNY	134 386	132 565	132 693
Kapitał akcyjny	3 471	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	128 530	128 530	125 631
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		(120)	(2 211)
Pozostałe kapitały	2	191	
Zyski/Straty zatrzymane	2 902	2 902	2 902
Zysk/strata netto	(520)	(2 409)	2 899
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	134 386	132 565	132 693
Kapitał mniejszości			
Kapitał własny ogółem	134 386	132 565	132 693
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 545	5 789	5 772
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania	450	457	1 059
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 844	3 704	4 458
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	70	75	75
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	2 181	1 552	180
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 520	18 019	41 340
Kredyty i pożyczki			1 296
Pochodne instrumenty finansowe	1 826	4 416	14 203
Zobowiązania handlowe	5 440	5 411	10 154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 177	1 025	2 235
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 774	1 925	2 225
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	586	899	297
Pozostałe rezerwy	1 580	831	1 295
Rozliczenia międzyokresowe	2 138	3 513	9 636
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM	155 452	156 373	179 805

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (dane sporządzone w tys. zł)	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.10.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.10.2008 – 31.12.2008
	(narastająco IV kwartał 2009)	(IV kwartał 2009)	(narastająco IV kwartał 2008)	(IV kwartał 2008)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	74 517	21 832	145 625	44 419
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 029	21 619	145 109	44 245
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	488	213	516	174
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-50 265	-15 402	-110 033	-26 141
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-49 908	-15 230	-109 631	-26 017
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-357	-172	-403	-124
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 252	6 430	35 592	18 278
Pozostałe przychody operacyjne	1 804	321	1 235	465
Koszty sprzedaży	-3 837	-984	-5 140	-1 201
Koszty ogólnego zarządu	-13 415	-3 269	-12 947	-3 465
Pozostałe koszty operacyjne	-1 615	-246	-1 726	-1 000
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 189	2 252	17 013	13 077
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	1 210	-6 209	1 503	654
Koszty finansowe	-7 084	6 484	-14 804	-10 711
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 315	2 527	3 711	3 020
Podatek dochodowy	-1 835	-638	-812	-741
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-520	1 890	2 899	2 279
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-520	1 890	2 899	2 279

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.10.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.10.2008 – 31.12.2008
	(narastająco IV kwartał 2009)	(IV kwartał 2009)	(narastająco IV kwartał 2008)	(IV kwartał 2008)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 729	148	-2 729	-2 109
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-518	-28	519	400
Opcje menadżerskie	2	-189		
Inne całkowite dochody netto	2 213	-69	-2 211	-1 709
Całkowite dochody ogółem	1 693	1 821	688	570

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
	(narastająco IV kwartał 2009)	(narastająco IV kwartał 2008)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	1 315	3 711
Korekty razem:	20 200	8 290
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	2 598	2 151
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	399	-159
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58	312
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 653	3 015
Zmiana stanu rezerw	569	-2 267
Zmiana stanu zapasów	3 176	-1 139
Zmiana stanu należności	31 743	-7 127
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-5 889	-2 694
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 409	4 724
Instrumenty pochodne	2	11 473
Inne korekty	-9 702	
Gotówka z działalności operacyjnej	21 515	12 002
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	577	-2 531
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 093	9 471
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	8	15
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	15
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych		
Inne wpływy z aktywów finansowych		

Wydatki	11 046	19 838
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	7 244	4 772
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		12 048
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		
Inne wydatki inwestycyjne	1 146	
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	2 656	3 018
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 038	-19 823

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	104 489	0	0	24 044	0	132 004
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		2 899		688
Likwidacja środków trwałych		3			(3)		
Podział zysku		21 139			(21 139)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801	0	132 693
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801		132 693
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku			2 211	2	(520)		1 693
Podział zysku		2 899			(2 899)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO ZA IV 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.

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.

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 Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2009	2008
Sprzedaż produktów	121 574	260 315
Sprzedaż towarów i materiałów	2 213	1 780
SUMA przychodów ze sprzedaży	123 788	262 095
Pozostałe przychody operacyjne	2 244	1 319
Przychody finansowe	1 440	2 709
SUMA przychodów ogółem	127 472	266 123

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

Piece próżniowe mają zastosowanie w większości gałęzi przemysłu takich jak przemysł narzędziowy, lotniczy, energetyczny, elektrotechniczny, medyczny, samochodowy, specjalny itp. w procesach obróbki cieplnej stali i stopów, lutowania twardego, spiekania, odgazowania materiałów itp.

Stosowanie pieców próżniowych przynosi efekty ekonomiczne. Ponadto, są one przyjazne dla środowiska.

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

Piece atmosferyczne są szeroko stosowane w obróbce cieplnej i cieplno-chemicznej stali i metali w atmosferach ochronnych w celu wzmocnienia ich odporności. Piece atmosferyczne z przeznaczeniem do obróbki cieplno-chemicznej stosowane są między innymi w technologiach nawęglania gazowego i azotowania gazowego. Piece te mają zastosowanie głównie w przemyśle samochodowym, metalowym, w tym produkcji łożysk tocznych, w hartowniach usługowych, przemysłach specjalnych itp.

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których Grupa SECO/WARWICK wyspecjalizowała się w wybranych technologiach. Linie Aluminium Process produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych.

Piece topialne

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

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

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

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 31.12.2009

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>									
Przychody segmentu ogółem	30 980	28 689	25 536	9 886	5 311	100 402		23 386	123 788
Koszty segmentu ogółem	(23 958)	(14 871)	(20 340)	(8 855)	(3 368)	(71 392)		(18 401)	(89 793)
koszty ogólnego zarządu								(25 040)	(25 040)
koszty sprzedaży								(9 620)	(9 620)
Przychody operacyjne								2 244	2 244
koszty operacyjne								(1 655)	(1 655)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 022	13 818	5 196	1 031	1 943	29 010			(77)
Przychody finansowe								1 440	1 440
Koszty finansowe								(8 326)	(8 326)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								6 901	6 901
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									(61)
Podatek dochodowy								(1 003)	(1 003)
Zysk (strata) netto za okres									(1 065)

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 31.12.2008.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>									
Przychody segmentu ogółem	67 048	54 538	68 825	21 081	19 963	231 455		30 639	262 095
Koszty segmentu ogółem	(53 177)	(41 462)	(52 308)	(16 310)	(13 515)	(176 772)		(22 912)	(199 684)
koszty ogólnego zarządu								(25 290)	(25 290)
koszty sprzedaży								(10 384)	(10 384)
Przychody operacyjne								1 319	1 319
koszty operacyjne								(2 667)	(2 667)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 871	13 077	16 517	4 771	6 448	54 684			25 388
Przychody finansowe								2 709	2 709
Koszty finansowe								(16 946)	(16 946)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								5 960	5 960
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									17 111
Podatek dochodowy								(2 433)	(2 433)
Zysk (strata) netto za okres									14 678

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.10.2009 - 31.12.2009	01.10.2008 – 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	306	535
Przychody z inwestycji	-	
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych		
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	1 134	
Otrzymane dywidendy	-	
Inne		2 174
Przychody finansowe ogółem	1 440	2 709

KOSZTY FINANSOWE	01.10.2009 - 31.12.2009	01.10.2008 – 31.12.2008
Odsetki od kredytów bankowych	256	458
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		59
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	3 090	3 018
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		13 241
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 980	170
Koszty finansowe ogółem	8 326	16 946

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W IV kwartale 2009 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.10 -31.12.2009 - nie wystąpiły.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 065)	14 678
Średnioważona liczba akcji	9 572 003	9 572 003
Zysk/strata na jedną akcję	(0,11)	1,53

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 065)	14 678
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	9 572 003	9 572 003
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	(0,11)	1,53

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.10.2009-31.12.2009 w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 7 500 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
środki trwałe	42 416	43 700	46 247
środki trwałe w budowie	3 528	3 270	829
zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe	45 994	46 970	47 076

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

W Grupie SECO/WARWICK nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz odwracania odpisów z tego tytułu w analizowanych okresach sprawozdawczych.

Na 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 064 tysięcy PLN (na koniec 2008: 1 525 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Na dzień 31.12.2009 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 31.12.2009 wyniosła w Grupie SECO/WARWICK 1 090 tysięcy PLN (w roku 2008: 1 311 tysięcy PLN).

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiada zobowiązań na rzeczowe aktywa w wysokości 52 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 1 142 tys. zł. na koniec 31.12.2009.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

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

	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
Należności warunkowe	402	200	11 234
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	402	200	11 234
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	402	200	11 234
Zobowiązania warunkowe	19 320	17 231	21 855
Od jednostek powiązanych	855	866	889
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 465	16 388	20 966
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	18 465	16 388	20 966

Dnia 23.05.2008 na zlecenie jednostki dominującej SECO/WARWICK SA Citi Bank Handlowy w Warszawie udzielił nieodwołalnej, bezwarunkowej gwarancji spłaty kredytu (kapitału, odsetek i innych opłat) do maksymalnej wysokości 300.000 USD dla CitiBank (China) Co. w przypadku gdy SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. nie będzie wywiązywał się z warunków kredytu udzielonego przez CitiBank (China) Co.

REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 01.10.2009-31.12.2009 nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej nie występują żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W IV kwartale 2009 nie nastąpiły połączenia jednostek ani nabycia udziałów mniejszości.

ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Transakcje nie występują

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.

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 IV 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 IV kwartału 2009 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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	8,7 mln PLN
4.	Wydatki na prace badawczo - rozwojowe	6,6 mln PLN
5.	Zasilenie kapitału obrotowego	1,5 mln PLN
	Razem	40,2 mln PLN

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

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

Kapitał obrotowy

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

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

Istotnym zdarzeniem w działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych, nieujętem w sprawozdaniu kwartalnym, a mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej było podpisanie dwóch umów z europejskim kontrahentem. Pierwsza umowa została zawarta z dniem 13.01.2010 roku przez spółkę zależną LZT ELTERMA S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę urządzenia do obróbki cieplnej. Druga umowa została zawarta z dniem 24.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie i europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę trzech urządzeń do obróbki cieplnej. Łączna wartość przedstawionych wyżej umów opiewana na sumę 11.683.000 EUR, tj. 46.749.524 PLN i tym samym jest znaczącym przedsięwzięciem dla Grupy SECO/WARWICK.

Istotnym zdarzeniem w działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych, nieujętem w sprawozdaniu kwartalnym, a mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej było zawarcie z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie od dnia 10.12.2009 do 25.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. i spółkę zależną Emitenta LTZ Elterma S.A. czterech kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 836.000 EUR (3.382.259 zł), dwóch kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 590.000 USD (1.675.649 zł), jednego kontraktu terminowego typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 200.000 GBP (810.960 zł) oraz zero-kosztowego symetrycznego korytarza składającego się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.000.000 EUR (8.184.200 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 14.053.068 zł.

Istotnym zdarzeniem w działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych, nieujęty w sprawozdaniu kwartalnym, a mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej było zawarcie z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dnia 26.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. czterech kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 3.185.000 EUR (12.666.108 zł), oraz czterech zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 3.150.000 EUR (12.526.920 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.193.028 zł.

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.

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

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

Spółka skierowana do likwidacji cały swój przychód uzyskiwała z działalności na rzecz Lubuskich Zakładów Termotechnicznych Elterma S.A. Według oceny Emitenta działalność Spółki w kolejnych latach bazowałaby na usługach świadczonych wyłącznie jednemu wspólnikowi posiadającemu cały kapitał zakładowy Spółki. Likwidacja Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „ELTUS” Sp z o.o. w likwidacji nie wpłynie negatywnie na działalność Lubuskich Zakładów Termotechnicznych Elterma S.A. Zmiany w strukturze mają na celu wypracowania oszczędności oraz usprawnienia działalności Grupy SECO/WARWICK, która posiada kontrolę i wpływ nad likwidowanym podmiotem. Likwidatorem Spółki Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „ELTUS” Sp z o.o. jest dotychczasowy zarząd Spółki „ELTUS” Sp z o.o. w likwidacji.

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

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

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

Akcjonariusze 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 IV 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 IV 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.

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 IV kwartał 2009 roku

	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 01.10.2009	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2009	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 Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	0	744 050	7,78%	7,78%	148 810

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

Wyszczególnienie	31.12.2009
Liczba akcji	9 572 003
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.

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

	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2009	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie -	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 01.03.2010	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	600	400	0,004%	0,00%	80

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

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

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

Po analizowanym okresie oraz po 31.12.2009 osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

W IV 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.

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 istotne.

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

Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:

- Uzyskanie dotacji unijnych na piec R&D,
- podpisanie protokołu odbioru i oddanie do produkcji linii CAB w Argentynie,
- oddanie do produkcji ostatniego z czterech pieców do starzenia i wyżarzania profili aluminiowych uruchomionych w Rumuni,
- uzyskanie zamówienia z firmy znajdującej się w Austrii na kwotę 151.650 EUR na przenosiny i modernizację linii CAB,
- oddanie do eksploatacji i uzyskanie końcowego protokołu odbioru próżniowego indukcyjnego pieca VIM LAB 2,5-20 w Instytucie Metali Nieżelaznych w Gliwicach,
- oddanie do produkcji linii CAB w Ostrowie Wlkp.,
- oddanie do produkcji linii CAB w Egipcie,
- wstrzymanie prac przy realizacji rozpoczętych projektów dla niemieckiego klienta o wartości 991 tys. EUR na wniosek ponownie klienta,
- uzyskanie zaległych płatności od białoruskiego klienta - 410.928 EUR,
- otrzymanie zamówienia od włoskiego klienta na piec oraz montaż, RHE-650/1200 o wartości 945 tys. EUR,
- uzyskanie zamówienia od singapurskiego klienta na piec PEGAT-650/16x20-ZF o wartość 440 tys. USD.

Grupie SECO/WARWICK nie są znane istotne niepowodzenia które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub po 31.12.2009 w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

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 IV 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.

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

W ocenie Spółki, nie pojawiły się inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań, poza ujawnionymi w raporcie.

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

W ocenie Grupy Kapitałowej wydarzeniem mogącym mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych kwartałów jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie podstawowych założeń Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

Opcje menadżerskie Grupy SECO/WARWICK

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

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

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

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	100%x1/3
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł
Koszt okresu¹	4.460 zł

W ocenie Spółki, nie pojawiły się inne czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej mogłyby mieć wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

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

SECO/WARWICK SA

- znaczna poprawa marży zysku brutto ze sprzedaży: 2008: 24%; 2009: 33%
- znaczny spadek sprzedaży: 2008: 145.625 tys. zł; 2009: 74.517 tys. zł (-49%)
- brak obciążeń P/L kosztami finansowymi związanymi z transakcjami terminowymi w 4 kw. 2009
- strata netto 2009 -519 tys. zł

SECO/WARWICK Corporation

- spadek sprzedaży 2008: 41.963 tys. zł ; 2009: 23.364 tys. zł (-44%)
- strata zysku netto 2009: -4.365 tys. zł

LZT Elterma SA

- znaczny spadek sprzedaży: 2008: 72.667 tys. zł; 2009: 27.673 tys. zł (-62%)
- strata netto: -2,510 tys. zł

Retech Systems LLC

- udział w zysku netto 2008: 5.562 tys. zł; 2009: 6.749 tys. zł

SW Allied Indie

- udział w zysku netto 2009: 153 tys. zł

SW Tianjin Chiny

- udział w stracie netto 2008: 599 tys. zł; 2009: -712 tys. zł

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