

Szanowni Państwo;

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

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

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

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

Dziękuję
Leszek Przybysz

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	7
3. Oświadczenie Zarządu.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	9
Skonsolidowany Bilans.....	10
Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat.....	12
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	13
Skonsolidowany Zestawienie Zmian w Kapitałach.....	15
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU.....	16
Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	17
1. Przychody ze sprzedaży.....	31
2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	31
3. Koszty działalności operacyjnej.....	36
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
5. Przychody i koszty finansowe.....	37
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	38
7. Działalność zaniechana.....	39
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	39
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	40
.....	40
10. Rzeczowe aktywa trwałe	40
11. Wartości niematerialne.....	45
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	47
13. Wartość firmy.....	48
14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	48
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	49
16. Zapasy.....	53
17. Kontrakty długoterminowe.....	54
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	54
19. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	56
20. Rozliczenia międzyokresowe.....	59
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	60
23. Niepodzielony wynik finansowy.....	61
24. Zobowiązania finansowe	61
25. Leasing.....	63
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	65
27. Rezerwy.....	68
28. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	70
29. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	70
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	71
31. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	74
32. Instrumenty finansowe.....	76

33. Struktura zatrudnienia.....	77
34. Zarządzanie kapitałem.....	77
35. Test na utratę wartości „wartości firmy”.....	77
36. Programy świadczeń emerytalnych.....	78
37. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym.....	79

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK jest SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie. Spółka została utworzona w dniu 2 stycznia 2007 r., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS, który wpisał Spółkę do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271014.

Nazwa: **SECO/WARWICK S.A.**
 Forma prawna: Spółka akcyjna
 Siedziba: 66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
 Podstawowy przedmiot działalności według PKD:

29,21,Z	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
29,24,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,24,A	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,A	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
29,51,Z	Produkcja maszyn dla metalurgii,
51,14,Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
51,61,Z	Sprzedaż hurtowa obrabiarek,
51,70,Z	Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
74,20,A	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
74,30,Z	badania i analizy techniczne,
73,10,G	Prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Numer KRS: KRS 0000271014

Numer statystyczny REGON: 970011679

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka SECO/WARWICK S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej została utworzone na czas nieoznaczony, poza spółką SECO/WARWICK(Tianjin)IndustrialFurnaceCo.Ltd utworzoną na czas określony 50 lat.

III. Okresy prezentowane

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

IV. Skład organów jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A.

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

V. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

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

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

VI. Spółki zależne

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

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

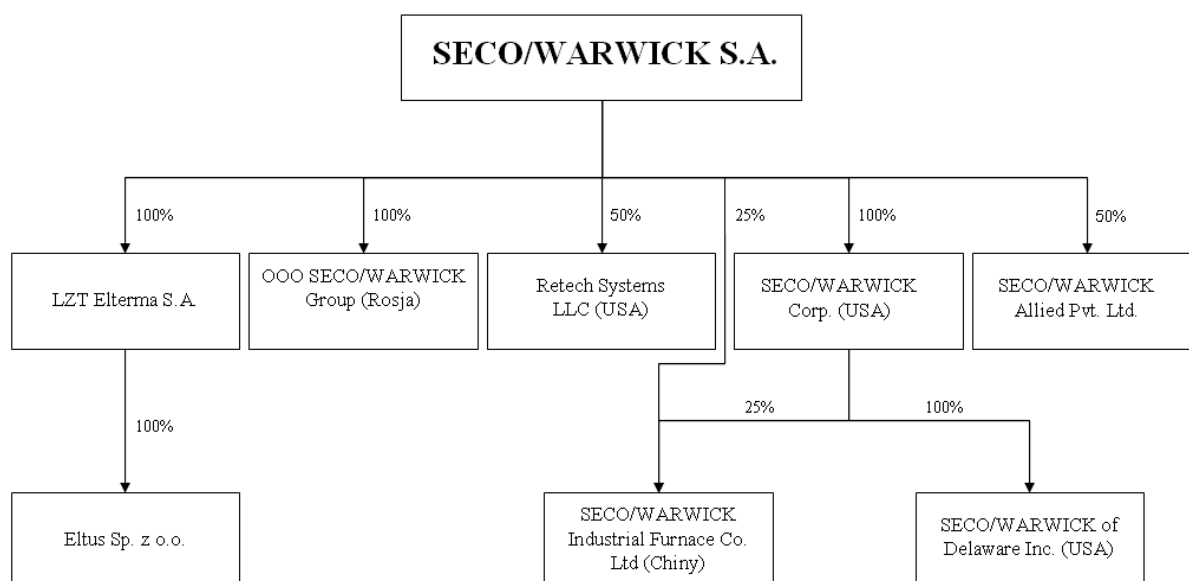
Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

VII. Spółki stowarzyszone

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

VIII. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



IX. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

Rok obrotowy	31.12.2008	31.12.2007
średni kurs w okresie*	3,5321	3,7768
kurs na ostatni dzień okresu	4,1724	3,5820

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

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

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007	2008	2007
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	262 095	270 313	74 204	71 572
Koszt własny sprzedaży	-199 684	-212 776	-56 534	-56 338
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 388	22 312	7 188	5 908
Zysk (strata) brutto	17 111	26 320	4 844	6 969
Zysk (strata) netto	14 678	21 680	4 156	5 740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 672	12 288	474	3 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 596	-18 579	-5 831	-4 919
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 567	52 260	-5 823	13 837
Aktywa razem	251 811	233 322	60 352	65 137
Zobowiązania razem	86 291	90 461	20 681	25 254
W tym zobowiązania krótkoterminowe	67 414	76 599	16 157	21 384
Kapitał własny	165 521	142 861	39 670	39 883
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	832	969

X. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 16/2007 z dnia 12 grudnia 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 14 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

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

SKONSOLIDOWANY BILANS (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2008 r.	stan na 31.12.2007 r.
AKTYWA TRWAŁE		108 673	74 329
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>10</i>	47 076	43 633
Nieruchomości inwestycyjne	<i>12</i>	461	475
Wartość firmy		4 452	3 660
Pozostałe wartości niematerialne	<i>11</i>	6 861	6 444
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<i>14</i>	41 661	16 066
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3
Należności długoterminowe			
Inne aktywa			445
Pożyczki udzielone i należności własne		3	13
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>6</i>	8 156	3 590
AKTYWA OBROTOWE		143 139	158 993
Zapasy	<i>14</i>	20 102	18 340
Należności handlowe	<i>18</i>	67 086	50 176
Pozostałe należności krótkoterminowe	<i>18</i>	4 558	7 907
Rozliczenia międzyokresowe	<i>20</i>	2 947	2 342
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki udzielone i należności własne		12	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>21</i>	12 418	51 696
Rozliczenia kontraktów	<i>17</i>	36 016	28 521
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	<i>7</i>		
AKTYWA RAZEM		251 811	233 322

Pasywa		stan na 31.12.2008 r.	stan na 31.12.2007 r.
KAPITAŁY WŁASNE		165 521	142 861
Kapitał akcyjny	22	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	22	135 792	116 610
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	22	-2 211	
Różnice kursowe		3 007	-7 005
Zyski/Straty zatrzymane	23	10 783	8 105
Zysk/strata netto	14	14 678	21 680
Kapitał mniejszości			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		18 877	13 863
Kredyty i pożyczki	26		2 131
Pozostałe zobowiązania		1 399	313
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	6	13 640	11 241
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	3 657	176
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	20	180	3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		67 414	76 599
Kredyty i pożyczki	24	5 508	23 568
Pochodne instrumenty finansowe	19	15 971	
Zobowiązania handlowe	26	20 266	24 308
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	3 311	2 929
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	3 927	2 661
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	915	3 171
Pozostałe rezerwy	27	5 193	7 277
Rozliczenia międzyokresowe	28	12 323	12 685
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7		
PASYWA RAZEM		251 811	233 322

Data: 14 kwietnia 2009
Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

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

		za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.01.2007 – 31.12..2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	262 095	270 313
Przychody netto ze sprzedaży produktów		260 315	268 625
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 780	1 689
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-199 684	-212 776
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-198 539	-211 842
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-1 145	-934
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		62 411	57 537
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 319	982
Koszty sprzedaży	1,2,3	-10 384	-11 162
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-25 290	-24 095
Pozostałe koszty operacyjne	4	-2 667	-950
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 388	22 312
Przychody finansowe	5	2 709	3 516
Koszty finansowe	5	-16 946	-1 439
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		5 960	1 932
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 111	26 320
Podatek dochodowy	6	-2 433	-4 641
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 678	21 680
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		14 678	21 680
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	1,53	2,55
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	9 572 003	8 498 531

Data: 14 kwietnia 2009
Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.01.2007 – 31.12.2007
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	29	17 111	26 320
Korekty razem:		-11 762	- 7 824
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-5 960	-1 932
Amortyzacja	3	4 331	4 138
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-4	242
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		483	1 216
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3 081	98
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		13 242	
Zmiana stanu rezerw		853	-824
Zmiana stanu zapasów		-1 117	236
Zmiana stanu należności		-11 453	-7 707
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-5 434	964
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-7 591	-2 456
Inne korekty		-2 193	-1 800
Gotówka z działalności operacyjnej		5 348	18 496
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-3 676	-6 208
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 672	12 288
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		140	2 619
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		128	2 486
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			98
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			26
Inne wpływy z aktywów finansowych		12	8
Wydatki		20 736	21 198
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		5 667	6 823
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		12 048	13 843
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki długoterminowe		2	
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		3 018	
Inne wydatki inwestycyjne		1	533
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-20 596	-18 579

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 212	63 346
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		42 765
Kredyty i pożyczki	4 212	20 582
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	24 779	11 086
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	24 000	7 206
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		231
Odsetki	296	1 242
Inne wydatki finansowe	483	2 407
Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej	-20 567	52 260
Przebiegły pieniężne netto razem	-39 490	45 969
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-39 502	46 106
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	207	65
Środki pieniężne na początek okresu	51 644	5 675
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	12 154	51 644
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 307	42 948

Data: 14 kwietnia 2009
 Sprawozdanie sporządził:
 Piotr Walasek

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	3 129	36 493	0	41	30 592	0	70 255
Korekty błędów podstawowych					(1 670)		(1 670)
Emisja akcji	464	40 584					41 048
Rezerwa na podatek odroczony							
Podział zysku		18 690			(18 690)		0
Przeliczenie spółek zagranicznych				(5 416)			(5 416)
Zysk/Strata netto					21 680		21 680
Zmiana aktywów netto spółki konsolidowanej metodą praw własności nie związana z wynikiem netto					(557)		(557)
przeniesienie na kapitał podstawowy		(277)					(277)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	3 471	116 610	0	(7 005)	29 785	0	142 861
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	116 610	0	(7 005)	29 785	0	142 861
Korekty błędów podstawowych					6		6
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			(2 211)				(2 211)
likwidacja środków trwałych		3			(3)		
Straty aktuarialne z tytułu wyceny programu świadczeń pracowniczych					(1 338)		(1 338)
Podział zysku		21 482			(21 482)		
Przeliczenie spółek zagranicznych				10 012			10 012
Zysk/Strata netto					14 678		14 678
pokrycie straty		(2 303)			2 303		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK ALLIED (Indie)					1 513		1 513
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	135 792	(2 211)	3 007	25 460	0	165 521

Data: 14 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

 Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

 Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

 Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

 Józef Olejnik
Członek Zarządu

 Witold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2008	31.12.2007
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	100%	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	100%	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o.	100%	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.	50%	50%
Retech Systems LLC	50%	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	50%	-

IV. 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 ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na

dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Instrumenty finansowe

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoka efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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 pomnożonych 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 pomniejszają 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.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2008 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujmuje aktywa w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w przyszłości w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowych pozwalający na jej wykorzystanie.

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe w Grupie wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

Rezerwę na naprawy gwarancyjne oblicza się na bazie danych historycznych dotyczących kosztów wytworzenia sprzedanych urządzeń oraz kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich.

Rezerwy na premie

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

- a) można je w sposób wiarygodny wycenić,
- b) wartość umowy w kooperacji wynosi 250 000 - 500 000 zł,
- c) okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w bilansie po stronie aktywów jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Przychody

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

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

VI. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony w wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku.
- IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;
- IFRIC 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- IFRIC 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - data wejścia w życie 1 października 2008 roku;

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

Stosowane przez 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.

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2008	2007
Sprzedaż produktów	260 315	268 625
Sprzedaż towarów i materiałów	1 780	1 689
SUMA przychodów ze sprzedaży	262 095	270 313
Pozostałe przychody operacyjne	1 319	982
Przychody finansowe	2 709	3 516
SUMA przychodów ogółem	266 123	274 811

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

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).

Pozostałe

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

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

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

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

SEGMENTY BRANŻOWE 2008

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	67 048	54 538	68 825	21 081	19 963	231 455		30 639	262 095
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	67 048	54 538	68 825	21 081	19 963	231 455		30 639	262 095
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	8 165	30 466	30 512	6 238	19 956	95 336		10 842	106 178
Sprzedaż między segmentami									
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	21 371	8 052	2 117	14 615	2 510	48 665			25 388
Przychody finansowe								2 709	2 709
Koszty finansowe netto								(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

SEGMENTY BRANŻOWE 2007

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	90 290	38 139	59 710	43 536	8 446	240 121		30 192	270 313
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	90 290	38 139	59 710	43 536	8 446	240 121		30 192	270 313
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	24 340	6 188	20 420	8 100	59 048			
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(68 919)	(30 087)	(57 593)	(28 921)	(5 936)	(191 456)		(21 321)	(212 777)
koszty ogólnego zarządu								(24 095)	(24 095)
koszty sprzedaży								(11 162)	(11 162)
Przychody operacyjne								982	982
koszty operacyjne								(950)	(950)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	21 371	8 052	2 117	14 615	2 510	48 665			22 312
Przychody finansowe								3 516	3 516
Koszty finansowe netto								(1 439)	(1 439)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 932	1 932
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									26 320
Podatek dochodowy								(4 641)	(4 641)
Zysk (strata) netto za okres									21 680

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2008

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i byłe ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	56 551	82 320	32 707	57 870	9 233	23 413	262 095
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	56 551	82 320	32 707	57 870	9 233	23 413	262 095
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 985	18 321	28 379	9 291	9 103	10 453	100 533
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwałe segmentu	76 059		550	26 212		5 851	108 673
Nakłady inwestycyjne	5 393			214		60	5 667

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2007

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i byłe ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	52 518	99 153	27 069	71 118	4 168	16 287	270 313
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	52 518	99 153	27 069	71 118	4 168	16 287	270 313
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	6 260	24 328	20 435	6 188	3 871	1 770	62 852
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwałe segmentu	42 298		764	16 242		2 068	61 372
Nakłady inwestycyjne	5 930			437		456	6 823

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja	4 331	4 137
Zużycie materiałów i energii	126 785	145 432
Usługi obce	35 798	33 074
Podatki i opłaty	920	787
Wynagrodzenia	56 831	54 008
Pozostałe koszty rodzajowe	13 143	9 279
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	237 808	246 718
Koszty sprzedaży	(10 384)	(11 162)
Koszty ogólnego zarządu	(25 290)	(24 095)
Zmiana stanu produktów	58	1 743
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(3 652)	(1 363)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	198 539	211 842

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 353	2 192
Amortyzacja środków trwałych	2 169	2 105
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		-
Amortyzacja wartości niematerialnych	184	88
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	205	219
Amortyzacja środków trwałych	129	142
Amortyzacja wartości niematerialnych	76	77
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 760	1 701
Amortyzacja środków trwałych	1 260	1 352
Amortyzacja wartości niematerialnych	500	349
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		-
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wynagrodzenia	46 621	43 110
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 262	9 638
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia pracownicze	948	1 260
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	56 831	54 008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	35 408	33 878
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 503	6 572
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 920	13 559

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Rozwiązanie odpisu na należności	66	94
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	-
Rozwiązanie rezerwy na kary	105	-
Dotacje	60	18
Otrzymane odszkodowania	250	121
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	3	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	447	422
Inne	385	327
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 319	982

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Utworzenie rezerwy na kary	-	105
Utworzenie odpisu na należności	1 000	239
Aktualizacja wartości zapasów	157	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	167
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	528	-
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	112	27
Darowizny	80	68
Likwidacja zapasów	259	-
Inne	477	344
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 667	950

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek	535	295
Przychody z inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 174	3 209
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne	-	12
Przychody finansowe ogółem	2 709	3 516

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odsetki od kredytów bankowych	433	1 357
Odsetki od innych zobowiązań	25	35
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	59	7
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	3 018	-
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	13 241	-
Pozostałe	170	40
Koszty finansowe ogółem	16 946	1 439

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	4 081	4 026
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 081	4 026
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-1 649	158
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 649	158
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym		457
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 433	4 641

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

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>	<i>wartość bilansowa</i>	<i>kwota ujęta w RZiS</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	6 891	703	6 187	(1 071)
Świadczenia emerytalne SECO/WARWICK Corp.	-	(178)	178	178
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	(10)
Leasing finansowy	135	19	116	84
Inne	140	45	95	95
Dodatnie różnice kursowe	1 181	649	532	308
korekty kontraktów długoterminowych	5 056	1 119	3 938	(1 082)
Wycena majątku finansowego	237	42	195	(38)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 640	2 399	11 241	(1 536)

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 860	1 808	51	(97)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	76	(260)	336	336
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	198	(48)	245	-
Rezerwy na straty na kontraktach	-	(28)	28	4
Rezerwy na gwarancję	502	(26)	528	-594
Pozostałe rezerwy	143	(549)	692	-600
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	(131)	131	(674)
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	883	815	68	43
Ujemne różnice kursowe	95	(325)	420	143
inne	1	1	2	(1)
Wycena instrumentów finansowych	2 516	2 516		
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	621	20	600	14
zobowiązania z tytułu leasingu	113	1	112	49
Odpisy aktualizujące zapasy	342	55	288	(152)
Odpisy aktualizujące należności	288	201	87	(11)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 638	4 048	3 590	(1 540)

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie nie występuje działalność zaniechana.

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

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA 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	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	14 678	21 680
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 678	21 680
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	14 677 825	21 679 524
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 572 003	8 498 531
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 572 003	8 498 531
Zysk na jedną akcję	1,53	2,55

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

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

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

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
środki trwałe	46 247	42 242
środki trwałe w budowie	829	1 391
zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe	47 076	43 633

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	2 351	23 565	19 412	3 080	2 673	51 082
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 217	2 223	464	428	5 332
nabycia środków trwałych	-	1 937	1 682	422	428	4 469
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	280	198	-	-	479
zawartych umów leasingu	-	-	343	41	-	384
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	907	386	71	693	2 058
zbycia	-	907	220	71	622	1821
likwidacji	-	-	166	-	71	237
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	2 351	24 875	21 249	3 473	2 408	54 356
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	1 590	4 005	807	562	6 964
Zwiększenia, z tytułu:	-	723	2 064	476	320	3 583
amortyzacji	-	723	2 064	476	320	3 583
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	53	225	42	136	457
likwidacji	-	-	160	-	71	231
sprzedaży	-	53	65	42	65	226
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	-	2 259	5 844	1 241	746	10 090
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	- 89	-965	-890	-28	-52	-2 024
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	2 262	21 651	14 515	2 204	1 611	42 242

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	2 351	24 875	21 249	3 473	2 408	54 356
Zwiększenia, z tytułu:	10	1 040	3 093	1 094	351	5 588
nabycia środków trwałych		765	3 071	791	317	4 944
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		275	22	-	34	331
zawartych umów leasingu				303		303
inne	10	-	-	-	-	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	412	223	37	672
zbycia	-	-	81	219	4	304
likwidacji	-	-	331	4	33	368
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	2 361	25 915	23 930	4 344	2 722	59 272
Umorzenie na dzień 01.01.2008	-	2 259	5 844	1 241	746	10 090
Zwiększenia, z tytułu:	-	810	2 189	567	228	3 795
amortyzacji	-	810	2 189	567	228	3 795
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	352	132	19	503
sprzedaży	-	-	85	128	1	214
likwidacji	-	-	267	4	18	289
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	-	3 070	7 681	1 676	955	13 382
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	9	225	83	22	16	356

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	2 370	23 070	16 332	2 691	1 784	46 247
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto			31.12.2008	31.12.2007		
Własne			46 198	42 952		
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			878	681		
Razem			47 076	43 633		

Grupa dokonała na dzień 31.12.2008 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu.

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2007	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2007
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
1 795	4 255	1 539	1 380	356	183	1 200	1 391	
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2008	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2008
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
1 391	5 517	1 000	4 136	644	211	87	829	

Środki trwałe w budowie	31.12.2008	31.12.2007
Linia modułowa	555	
piec		823
modernizacja układu ogrzewania		198
System recyklingu helu		89
inne	274	281
RAZEM	829	1 391

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

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007	Wartość na 31.12.2007
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6175,63 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444	119	6175,63 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
	KW 9444	94/22	1 415		1 415	
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10		
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28	594	28	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	8	166	8	166
		R-m	26 615	1 569	25 494	1 559

Grunty i budynki o wartości bilansowej 4.385 tysięcy PLN objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki SECO/WARWICK S.A. (nota 24)

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2008			31.12.2007		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	693	97	596	693	49	644
Środki transportu	344	62	282	41	4	37
Pozostałe środki trwałe						
Razem	1 037	159	878	734	53	681

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 596 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 644 tysięcy PLN).

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r. – nie wystąpiły.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2007 – 31.12.2007 r. – nie wystąpiły.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2008	31.12.2007
Własne	6 736	6 287
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	125	157
Razem	6 861	6 444

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

Wyszczególnienie	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	4 263		1 638	5 901
Zwiększenia, z tytułu:	1 464	1 200	-	2 664
nabycia	1 043	1 200	-	2 243
zawartych umów leasingu	160	-	-	160
inne	261	-	-	261
Zmniejszenia, z tytułu:	7	-	-	7
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	3	-	-	3
likwidacji	4	-	-	4
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	5 721	1 200	1 638	8 560
Umorzenie na dzień 01.01.2007	974	-	358	1 331
Zwiększenia, z tytułu:	573	45	75	694
amortyzacji	573	45	75	694
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	1 547	45	453	2 045
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-
Zwiększenia,	-	-	-	-
Zmniejszenia	1	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	(1)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(89)	-	-	(89)
Wartość bilansowa netto	4 084	1 155	1 205	6 444

na dzień 31.12.2007 roku				
--------------------------	--	--	--	--

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

<i>Wyszczególnienie</i>	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	5 721	1 200	1 638	8 560
Zwiększenia, z tytułu:	368	504	-	872
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	360			360
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie		504		504
inne	8			8
Zmniejszenia, z tytułu:	49	-	-	49
zbycia spółki zależnej				-
zbycia	49			49
likwidacji	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	6 040	1 704	1 638	9 383
Umorzenie na dzień 01.01.2008	1 547	45	453	2 045
Zwiększenia, z tytułu:	494	60	75	629
amortyzacji	494	60	75	629
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	30	-	-	30
likwidacji				-
sprzedaży	30			30
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	2 011	105	528	2 644
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	123	-		123

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	4 152	1 599	1 110	6 861
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r. – nie wystąpiły.
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2007 – 31.12.2007 r. – nie wystąpiły.

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Bilans otwarcia	475	1 126
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	5
modernizacja	-	5
Zmniejszenia z tytułu:	14	656
amortyzacji	14	42
sprzedaży	-	614
Bilans zamknięcia	461	475

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość bilansowa brutto na BO	527	1 315
Zwiększenia, z tytułu:	-	5
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
inne	-	5
Zmniejszenia, z tytułu:	-	793
zbycia	-	793
likwidacji	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527
Umorzenie na BO	52	188
Zwiększenia, z tytułu:	14	42
amortyzacji	14	42
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	178
sprzedaży	-	178
inne	-	-
Umorzenie na BZ	66	52
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-

Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	461	475
Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	123

Koszty uzyskania tych przychodów	20	126
podatek od nieruchomości	6	64
amortyzacja	14	42
pozostałe usługi		19

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Zwiększenia/ zmniejszenia wartości firmy wynikającej z konsolidacji metodą pełną spółki zależnej SECO/WARWICK Corporation przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	3 660	4 375
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	-	-
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	792	(715)
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość firmy na koniec okresu	4 452	3 660

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Investycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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

SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	30 681	21 314	22 966*	797*
---------------------	--------	-----	-----	----------------	--------	--------	---------	------

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	40 025	17 712	55 735	(2 303)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	32 991	18 250	60 934	1 632
OOO SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	715	526	417	28
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	2 659	696	1 807	(683)
RETECH	16 544	50%	50%	praw własności	44 122	30 493	127 234	3 864*

* za okres od 20.07.2007 r. do 31.12.2007 r.

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Retech Systems LLC

Grupa posiada 50% udziałów zwykłych w kapitale Retech Systems LLC, co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników Retech. Pozostałe 50 % głosów należy do pana Jamesa A. Goltz. Udziały w Retech Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nabyła na mocy postanowień umowy nabycia udziałów z dnia 19 lipca 2007 r.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 860	43 053
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 512	1 069
Zobowiązania krótkoterminowe	38 156	30 493
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Udział w aktywach netto	6 480	(1 874)
Przychody	159 343	56 695*
Wynik finansowy	11 123	3 864*
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%

* za okres od 20.07.2007 r. do 31.12.2007 r.

Jednostka dominująca nie sprawuje kontroli zgodnie z MSSF 3 nad Retech Systems LLC, ponieważ nie ma zdolności do kierowania polityką finansową oraz operacyjną spółki. Pan Jeffrey Boswell, zasiada w zarządzie Retech Systems LLC i nie wykonuje bieżących obowiązków operacyjnych na rzecz Retech Systems LLC. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt, że spółka SECO/WARWICK posiada więcej niż 20% oraz mniej niż 51% udziałów zwykłych w aktywach netto nabytej spółki, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, SECO/WARWICK posiada „znaczący wpływ” na nabytą jednostkę. W związku z powyższym inwestycja w Retech Systems LLC jest wyceniana zgodnie z MSR 28 metodą praw własności.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Retech Systems LLC na dzień przejścia przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejściem	Wartość godziwa w momencie przejścia
Rzeczowe aktywa trwałe	777	4 209
Wartości niematerialne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	731	731
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 167	4 167
Należności z tytułu dostaw i usług	26 480	26 480
Zapasy	1 967	1 967
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 620)	(7 620)
Zmienne akcje uprzywilejowane	(18 092)	(18 092)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(1 455)	(1 455)
Rozliczenia kontraktów	(11 156)	(11 156)
Inne	(1244)	(1244)
Wartość aktywów netto	(5 446)	(1 615)
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	(2 723)	(808)

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów na dzień nabycia przewyższa o 3 432 tys. zł wartość księgową aktywów netto, z czego na jednostkę dominującą przypada 1 716 tys. zł. Różnica między wartością księgową, a wartością godziwą wynika z wyceny rzeczowych aktywów (zgodnie z US GAAP są ujmowane według kosztu historycznego). W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej amortyzacja naliczona od różnicy między wartością godziwą, a wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych wynosiłaby 80 tys. zł w skali rocznej, co stanowi 0,4% wyniku netto Grupy i jest nieistotne dla oceny sytuacji finansowej oraz majątkowej przez użytkowników sprawozdania finansowego. W związku z powyższym udział jednostki dominującej w aktywach netto został rozpoznany w wartości księgowej.

Ostatecznie transakcja nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	19.07.2007
Cena nabycia	16 596
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	(2 723)
Wartość firmy na dzień nabycia	19 320

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy	19 320	18 645
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	6 480	(655)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	1 746	(1 925)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	27 546	16 065
Cena nabycia	16 596	16 544
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej za 2007r.	2 328	1 932
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej za 2008r.	5 562	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 059	(1 853)
Zmiana aktywów netto niezwiązana z wynikiem	-	(558)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	27 546	16 065

Zgodnie z MSR 12.44 Grupa kapitałowa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z intencją Zarządu Jednostki Dominującej, inwestycja w spółce Retech Systems LLC ma charakter długoterminowy (nie istnieją na dzień dzisiejszy plany sprzedaży udziałów). W związku z powyższym, zgodnie z MSR 12.44 od ujemnych różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie został ujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.

Grupa posiada 50% udziałów zwykłych w kapitale SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. - spółki prawa Indyjskiego. Pozostałe 50% głosów należą do Panów U. Rao, N. Rajgopal oraz V.N. Nasta.

Udziały w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nabyła na mocy postanowień umowy nabycia udziałów z dnia 1 kwietnia 2008 r.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	29 123	-
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 557	-
Zobowiązania krótkoterminowe	17 609	-
Zobowiązania długoterminowe	3 605	-

Udział w aktywach netto	6 447	-
Przychody	22 966*	-
Wynik finansowy	797*	-
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	0%

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

Jednostka dominująca nie sprawuje kontroli zgodnie z MSSF 3 nad SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd., ponieważ nie ma zdolności do kierowania polityką finansową oraz operacyjną spółki. Panowie Jeffrey Boswell, Wojciech Modrzyk (Członek Zarządu Jednostki Dominującej) oraz Piotr Walasek (dyrektor finansowy Grupy SECO/WARWICK), zasiadają w sześciuosobowym zarządzie SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i nie wykonują bieżących obowiązków operacyjnych na rzecz SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt, że spółka SECO/WARWICK posiada więcej niż 20% oraz mniej niż 51% udziałów zwykłych w aktywach netto nabytej spółki, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, SECO/WARWICK posiada „znaczący wpływ” na nabytą jednostkę. W związku z powyższym inwestycja w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. jest wyceniana zgodnie z MSR 28 metodą praw własności.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na dzień przejścia przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejścia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 395	4 670
Wartości niematerialne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	5
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 704	3 704
Należności z tytułu dostaw i usług	11 171	11 171
Zapasy	3 662	3 662
Pozostałe aktywa	2 969	2 969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(14 180)	(14 180)
Pozostałe zobowiązania	(1 846)	(1 846)
Zadłużenie z tytułu kredytów	(1 911)	(1 911)
Rezerwa na podatek odroczony	(22)	(22)
Wartość aktywów netto	4 921	8 222
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	2 461	4 111

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów na dzień nabycia przewyższa o 3 275 tys. zł wartość księgową aktywów netto, z czego na jednostkę dominującą przypada 1 638 tys. zł. Różnica między wartością księgową, a wartością godziwą wynika z wyceny rzeczowych aktywów (zgodnie z India GAAP są ujmowane według kosztu historycznego). Zgodnie z MSSF 3 nadwyżka wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad wartością księgową aktywów netto została uwzględniona w rozliczeniu transakcji nabycia i pomniejsza wartość firmy.

Transakcja nabycia 50% udziałów w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	01.04.2008
Cena nabycia	10 995
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	4 111
Wartość firmy na dzień nabycia	6 884

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy	6 884	-
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	6 447	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	784	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	14 115	-
Cena nabycia	10 995	-
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	398	-
Wpłata na akcje uprzywilejowane	1 513	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 209	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	14 115	-

Zgodnie z MSR 12.44 Grupa kapitałowa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z intencją Zarządu Jednostki Dominującej, inwestycja w spółce SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ma charakter długoterminowy (nie istnieją na dzień dzisiejszy plany sprzedaży udziałów). W związku z powyższym, zgodnie z MSR 12.44 od ujemnych różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie został ujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 16. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Materiały (według ceny nabycia)	16 186	14 574
Półprodukty i produkty w toku	2 647	3 502
Produkty gotowe	1 145	249
Towary	124	15
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	20 102	18 340
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 311	1 160
Zapasy brutto	21 413	19 500

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Stan na bilans otwarcia	1 145	0	18	8	1 171
Zwiększenia w tym:	48				48
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	48				48
Zmniejszenia w tym:	54	0	2	3	59
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	54		2	3	59
31.12.2007	1 139	0	16	5	1 160
Zwiększenia w tym:			157	0	157
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi			157		157
Zmniejszenia w tym:	35	0	3	0	38
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	35		3		38
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	32				32
31.12.2008	1 136	0	170	5	1 311

W 2008 roku dokonano odpisu produktu gotowego, z uwagi na to iż spodziewany przychód na sprzedaży jest niższy od wartości bilansowej.

Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	98 064	111 006
Otrzymane zaliczki	(67 338)	(90 676)
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	5 290	8 191
Rozliczenia kontraktów, razem	36 016	28 521

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług netto	67 086	50 176
- od jednostek powiązanych	3 748	912
- od pozostałych jednostek	63 338	49 264
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 525	533

Należności handlowe brutto	68 610	50 709
Pozostałe należności:		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	2 158	4 620
inne	2 400	3 287
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		-
Pozostałe należności brutto	4 558	7 907

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 525 tysięcy PLN (2007: 533 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	533	629
Zwiększenie	1 041	239
Wykorzystanie (-)	(27)	(48)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(44)	(287)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	21	
Na koniec okresu	1 525	533

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane - z podziałem na należności niespłacone w okresie

Wyszczególnienie	<i>Razem</i>	<i>Nie przeterminowane</i>	<i>Przeterminowanie w dniach</i>		
			<i>0 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>>180 dni</i>
31.12.2008					
<i>należności brutto</i>	68 610	64 280	1 500	407	2 423
<i>w tym nieściągalne</i>	-	-	-	-	-
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 525	541	-	-	984
<i>należności netto</i>	67 086	-	-	-	-
31.12.2007					
<i>należności brutto</i>	50 709	27 500	17 375	1 279	4 555
<i>w tym nieściągalne</i>	-	-	-	-	-
<i>odpisy aktualizujące</i>	533	-	-	-	533
<i>należności netto</i>	50 176	-	-	-	-

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

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	15 399	-	9 388
EUR	9 270	38 672	8 683	31 103
USD	5 348	15 835	3 919	9 771
GBP	3	11	422	2 057
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	1 726	-	5 763
Razem		71 644		58 083

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Należności handlowe	3 748	912
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		692
Od jednostek stowarzyszonych	3 748	220
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Pozostałe należności krótkoterminowe	49	-
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych	49	
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Razem	3 797	912

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W roku 2008 nie było udzielanych pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej w Grupie.

	31.12.2008	31.12.2007
Udzielone pożyczki, w tym:	15	24
- długoterminowe	3	13
- krótkoterminowe	12	11

	31.12.2008		31.12.2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe		15 971		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	13 241	0	0
- długoterminowe				

- krótkoterminowe		13 241		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	2 729		0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		2 729		

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

	Nominał kontraktu (w tys. EUR)	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1.	370	280	-208	-138	-70	30-sty-09
2.	1 959	1 460	-1 078	-539	-539	29-maj-09
3.	880	670	-522	-276	-246	16-mar-09
4.	744	560	-433	-126	-308	31-lip-09
5.	1 026	770	-665	-557	-108	31-sty-10
6.	260	200	-141	-18	-122	30-cze-09
7.	186	140	-98	-27	-71	31-sie-09
8.	821	615	-426	-24	-401	30-paź-09
9.	126	100	-69	-4	-65	31-gru-09
RAZEM	6 372	4 795	-3 640	-1 710	-1 930	

	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. tys.)	Wartość ujęta w kapitałach	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
--	--------------------------------	--	--	------------------------------------	----------------------------	--

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

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Od dnia 20.08.2008 do 21.08.2008 spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z Raiffeisen Bank SA z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe. Transakcje zawierane były przy kursie spot 3,31 EUR/PLN oraz 2,22 USD/PLN. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.800 tys. EUR po kursie 3,35 EUR/PLN oraz 600 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Zawarte kontrakty dają prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 1.400 tys. EUR po kursie 3.35 EUR/PLN oraz 300 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Rozliczenia następują w trybie dwutygodniowym - ostatnie w dniu 29.07.2009. W przypadku gdy kurs na dzień rozliczenia jest niższy niż 3,24 EUR/PLN lub 2,20 USD/PLN nie następuje rozliczenie a SECO/WARWICK SA otrzymuje rekompensatę w wysokości 11 tys. PLN lub 4,5 tys. PLN. Zawarte kontrakty terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w kosztach finansowych w rachunku wyników wynosi -3.454 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

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

W dniu 18.08.2008 roku Spółka LTZ Elterma zawarła kontrakt terminowy strukturyzowany z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą w Poznaniu na następujących warunkach:

- jeżeli w datach zapadalności fixing NBP będzie wyższy niż 3,3750 Spółka jest zobowiązana do sprzedaży 200 tys. EUR po kursie 3,3750,
- jeżeli w datach zapadalności fixing NBP będzie w przedziale 3,3050 – 3,3750 Spółka ma możliwość sprzedaży waluty po kursie z tego przedziału,
- jeżeli fixing NBP będzie niższy niż 3,3050 Elterma może sprzedać 100 tys. EUR po kursie 3,3050.

Na dzień bilansowy Spółka LTZ Elterma SA jest zobowiązana z tytułu niniejszego kontraktu do sprzedaży 1.200 tys. EUR po kursie 3,3750 EUR/PLN, ma natomiast prawo do sprzedaży 600 tys. EUR po kursie 3,3050 EUR/PLN. Rozliczenia następują w trybie miesięcznym – ostatnie rozliczenie nastąpi w dniu 22.06.2009 r. Zawarty kontrakt ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w kosztach finansowych w rachunku wyników wynosi – 982 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

W dniu 28.08.2008 r. Spółka LTZ Elterma zawarła z Bankiem Handlowym z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany na następujących warunkach:

- jeżeli w danych zapadalności fixing NBP będzie wyższy niż 3,40 Elterma jest zobowiązana do sprzedaży 80 tys. EUR po kursie 3,40,
- jeżeli w danych zapadalności fixing NBP będzie w przedziale 3,3210 – 3,40 Elterma ma możliwość sprzedaży waluty po kursie z tego przedziału,
- jeżeli fixing NBP będzie niższy niż 3,3210 Elterma może sprzedać 40 tys. EUR po kursie 3,3210.

Na dzień bilansowy Spółka LTZ Elterma jest zobowiązana z tytułu niniejszego kontraktu do sprzedaży 960 tys. EUR po kursie 3,40 EUR/PLN, ma natomiast prawo do sprzedaży 480 tys. EUR po kursie 3,3210 EUR/zł. Rozliczenia następują w trybie dwutygodniowym – ostatnie rozliczenie nastąpi w dniu 18.06.2009 r. Zawarty kontrakt ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w kosztach finansowych w rachunku wyników wynosi – 786 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

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

31/12/2008	Łączny nominal WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
sty-09	2 260	2 430
lut-09	1 060	1 989
mar-09	1 730	3 925
kwi-09	1 060	2 956
maj-09	2 520	1 600
cze-09	1 460	1 935
lip-09	1 210	629
sie-09	440	1 263
wrz-09	300	1 058
paź-09	915	751
lis-09	300	210
gru-09	550	246
sty-09	2 260	2 430
31/12/2008	Łączny nominal WTT (w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD)
sty-09	100	1 446
lut-09	100	189
mar-09	1 270	269
kwi-09		135
maj-09	168	482
cze-09		114
lip-09		650
sie-09		1 028
wrz-09	700	
paź-09	140	223
lis-09		
gru-09		147
RAZEM USD	2 478	4 683

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
ubezpieczenia	553	504
prenumeraty	13	15
VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 796	1 163
inne	585	661
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 947	2 343

Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 289	6 698
Lokaty krótkoterminowe	1 128	-
Inne ekwiwalenty pieniężne		44 998
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	12 418	51 696

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - w okresie 01.01-31.12.2008 wyniosły 2.307 tys. PLN.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	9 782	-	46 134
EUR	173	721	1 116	3 993
USD	373	1 103	617	1 503
GBP	2	10	2	9
pozostałe		803		58
Razem		12 418		51 696

Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

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

Kapitał podstawowy struktura:

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

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2008 - 31-12-2008	01-01-2007 - 31-12-2007
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 471	3 007
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		464
podwyższenie kapitału		231
przekształcenie spółki w S.A.		232
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 471	3 471

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	Razem
Stan na dzień 01.01.2007 roku	57 613		57 613
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	59 274		59 274
z podziału zysku	18 690		18 690
agio z emisji akcji	40 584		40 584
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	277		277
przekształcenie spółki w SECO/WARWICK S.A.	277		277
Stan na dzień 31.12.2007 roku	116 610		116 610
Stan na dzień 1.01.2008 roku	116 610		116 610
korekty błędów podstawowych			
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	21 486		21 486
z podziału zysku	21 482		21 482
likwidacja środków trwałych	3		3
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	2 303	2 211	4 514
pokrycie straty	2 303		2 303
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych	-	2 211	2 211

instrumentów zabezpieczających			
Stan na dzień 31.12.2008 roku	135 792	(2 211)	133 582

Nota 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi	10 783	8 105

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty	5 508	25 699
Pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	594	588
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	15 971	
Razem zobowiązania finansowe	22 073	26 287
- długoterminowe	340	2 443
- krótkoterminowe	21 733	23 843

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Spółka
<u>KREDYTY</u>			
31.12.2007			
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	2 452	PLN WIBOR 1M+0,75	SECO/ WARWICK S.A.
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 118	PLN WIBOR 1M+0,80	
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra	4 835	PLN WIBOR 1M+0,95	
Raiffeisen Bank Polska SA O/ Zielona Góra	2 524	PLN WIBOR 1M+ 0,75	
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra kredyt inwestycyjny	3 196	USD LIBOR 1M+1,2	
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra	9 573	USD LIBOR 1M+1,2	
Citibank Handlowy S.A. O/Zielona Góra	0	1M WIBOR+1%	
Kredyty razem	25 699	x	x
31.12.2008			
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	USD LIBOR 1M+1,2	SECO/ WARWICK S.A.
BRE BANK	2 484	7,53%	LZT ELTERMA
BZ WBK	1 217	6,46%	
Bank Handlowy	1	brak	
CITI BANK TIANIJN	76	9%	SECO/ WARWICK Tianjin
China Commercial Bank	734	6,99%	
Kredyty razem	5 508	x	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 508	23 568
Kredyty i pożyczki długoterminowe		2 131
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		2 131
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	5 508	25 699

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	438 USD	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE BANK	2 484		30.06.2009	weksel in blanco
BZ WBK	1 217		30.06.2009	weksel in blanco
Bank Handlowy	1		02.01.2009	bez zabezp.
CITI BANK TIANIJN	76	175 CNY	2009.01.23	9%
China Commercial Bank	734	1 000 CNY	2009.07.08	7%
Razem	5 808	x	x	

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2007

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
Długoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	2 131	875	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Razem	2 131	x	x	
Krótkoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 065	438	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	9 573	3 932	30.06.2010	Hipoteka zwykła w wysokości 4.150.000 USD i kaucyjna wysokości 250.000 USD na

				nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Świebodzin	2 452	-	-	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 118	-	-	Weksel in blanco
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	4 835	-	-	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Zielona Góra	2 524	-	-	Pełnomocnictwo do rachunków
Razem	23 568	x	x	

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		3 702	-	12 929
EUR			-	-
USD	438	1 296	5 244	12 769
GBP				
CNY		810		
Kredyty i pożyczki razem	x	5 808	x	25 699

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Zapłacone raty leasingowe	50	36
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	24	39
W okresie od 1 do 5 lat	25	44
Powyżej 5 lat		
Razem	49	83

Umowy leasingu operacyjnego w 2008 roku obejmują sprzęt biurowy użytkowany przez SECO/WARWICK Corporation. Umowy leasingu operacyjnego w 2007 roku obejmują również płatności za samochód użytkowany przez OOO SECO/WARWICK Group w Moskwie.

Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2008 oraz 31.12.2007 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	281	254	309	275
W okresie od 1 do 5 lat	359	340	349	313
Powyżej 5 lat			-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	640	594	658	588
Koszty finansowe	-	46	-	26
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	640	594	658	588
krótkoterminowe	281	254	309	275
długoterminowe	359	340	349	313

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2008r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
IKB Leasing	0001261/OP	211	PLN	10-lis-10	47
IKB Leasing	0001100/OP	139	PLN	11-paź-10	30
WBK Lesing	ZD2/00040/2007	41	PLN	15-cze-10	20
IKB Leasing	1003402	343	PLN	08-lis-11	236
Europejski Fundusz Leasingowy	33372/Wr/07	160	PLN	15-lis-10	60
BRE Leasing	PO/57183/2008	82	PLN	15-gru-10	52
BRE Leasing	PO/58082/2008	95	PLN	01-lis-11	63
BRE Leasing	PO/58402/2008	59	PLN	15-sty-11	40
Razem	x	1196	x	x	594

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2007r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
IKB Leasing	0001261/OP	211	PLN	12-lis-2008	136
IKB Leasing	0001100/OP	139	PLN	13-paź-2008	-
WBK Leasing	ZD2/00040/2007	41	PLN	15-cze-2010	32

IKB Leasing	1003402	343	PLN	11-się-2011	287
Europejski Fundusz Leasingowy	33372/Wr/07	160	PLN	15-paź-2009	133
Razem	x	894	x	x	588

Nota 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	27 251	29 623
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	1 059	
Razem	28 310	29 623

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	1 490	
Wobec jednostek pozostałych	18 776	24 308
Razem	20 266	24 308
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	3 311	2 929
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 979	1 837
Inne zobowiązania	1 695	549
Razem pozostałe	6 985	5 315
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	27 251	29 623

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		14 960		26 995
EUR	710	2 962	332	1 188
USD	2 020	5 797	564	1 372
GBP	7	29	14	68
INR	35 271	1 095		
pozostałe		2 408		
Razem	x	27 251	x	29 623

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie	Przeterminowane, lecz ściągalne

		<i>przeterminowane</i>	<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>>180 dni</i>
31.12.2007	24 308	24 308					
31.12.2008	20 266	20 266					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>>180 dni</i>
31.12.2007	5 315	5 315					
31.12.2008	6 985	6 985					

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	USD	119	352	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	62	257	
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	750	3 129	
Gwarancja 5	BRE	APG	EUR	41	173	
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	41	173	
Gwarancja 7	BH	CRB	USD	300	889	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	65	271	
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	409	1 705	
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	260	1 086	
Gwarancja 11	BRE	APG	EUR	260	1 086	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	409	1 705	
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	152	634	
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	67	277	
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	100	417	
Gwarancja 16	BRE	APG	USD	762	2 256	
Gwarancja 17	RCB	APG	EUR	316	1 318	
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	152	634	
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	37	153	
Gwarancja 20	RCB	APG	PLN	644	644	
Gwarancja 21	BH	APG	PLN	830	830	LZT Elterma

Gwarancja 22	BRE	PBG	PLN	766	766	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 23	TU Euler Hermes S.A.	APG	PLN	1 161	1 161	
Gwarancja 24	BRE	PBG	EUR	41	172	
Gwarancja 25	RCB	APG	EUR	58	242	
Gwarancja 26	HUNTINGTON	PBG	USD	131	389	
Gwarancja 27	HUNTINGTON	PBG	USD	313	927	
Gwarancja 28	HUNTINGTON	PBG	USD	59	173	
RAZEM					21 855	

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

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

Wyszczególnienie	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2007	KWOTA PLN**	Spółka	
Gwarancja 1	BRE	PBG	GBP	12	59	SECO/WARWICK S.A.	
Gwarancja 2	BRE	PBG	PLN	35	35		
Gwarancja 3	BRE	PBG	USD	100	243		
Gwarancja 4	BH	SBLC	USD	1 343	3 270		
Gwarancja 5	RCB	APG	PLN	902	902		
Gwarancja 6	RCB	APG	PLN	912	912		
Gwarancja 7	RCB	APG	PLN	895	895		
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	1 400	5 015		
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	420	1 503		
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	146	525		
Gwarancja 11	BRE	PBG	USD	119	290		
Gwarancja 12	BRE	WAD	EUR	60	215		
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	476	1 703		
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	62	221		
Gwarancja 15	BRE	APG	EUR	350	1 252		
Gwarancja 16	BRE	APG	EUR	128	459		
Gwarancja 17	BRE	PBG	EUR	16	57		LZT ELTERMA
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	248	887		
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	344	1 232		
Gwarancja 20	Raiffeisen bank	APG	PLN	952	952		

Gwarancja 21	Citibank	APG	PLN	830	830	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 22	BRE	APG	EUR	1 376	4 929	
Gwarancja 23	HUNTINGTON Bank	PBG	USD	263	639	
Gwarancja 24	HUNTINGTON Bank	PBG	USD	313	762	
Gwarancja 25	HUNTINGTON Bank	PBG	USD	150	364	
RAZEM					28 150	

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 29.12.2007

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	116	97
Środki pieniężne	237	197
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	278	95
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	528	396

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 39 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 27. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	450	780
Rezerwy utworzone	180	167
Rezerwy wykorzystane (-)	(194)	(16)
Rezerwy rozwiązane (-)	(187)	(483)
Pozostałe zmiany stanu	-	-
Na koniec okresu	249	450

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Stopa dyskontowa (%)	od 5,0 do 5,50	5,90
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	2,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	od 0 do 5,00	2,50

Rezerwa na premie

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	1 766	624
Zwiększenie rezerw		
Zmniejszenie rezerw (-)		
Rezerwy utworzone		1 947
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 581)	(804)
Rezerwy rozwiązane (-)	(185)	
Na koniec okresu	-	1 766

Rezerwy na urlopy

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	1 131	1 124
Zwiększenie rezerw	-	-
Zmniejszenie rezerw (-)	(8)	-
Rezerwy utworzone	594	748
Rezerwy wykorzystane (-)	(375)	(59)
Rezerwy rozwiązane (-)	(575)	(683)
Różnice kursowe	39	-
Na koniec okresu	806	1 131

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Wyszczególnienie	2008	2007
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	8 834	7 312
Koszt obsługi	0	83
Koszt odsetek	536	445
Zysk / (strata) aktuarialna	373	-204
Zapłacone składki	-481	-373
Wartość zobowiązania koniec okresu	9 263	7 263
Zmiana aktywów programu		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	7 463	5 544
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	-1 949	258
Wpłacone składki	711	706
Wypłacone składki	-481	-373
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	5 745	6 136
Wartość netto zobowiązania w bilansie		
Wartość zobowiązania koniec okresu	9 263	7 263
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	5 745	6 136
Wartość zobowiązania koniec okresu	-3 519	-1 127
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	4 515	1 421
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	153	151
Koszty ujęte w rachunku wyników		
Koszt obsługi	0	94
Koszt odsetek	437	502
Oczekiwany zwrot z aktywów programu	-470	-483
Zysk / (strata) aktuarialna z aktywów programu	92	117
Ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	25	29
Koszty ujęte w rachunku wyników	84	259

POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	6 599	-	85	-	6 684
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 067	105	329	2 702	6 203
Wykorzystane	(4 385)	-	(76)	-	(4 460)
Rozwiązane	(1 150)	-	-	-	(1 150)
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	4 132	105	338	2 702	7 277
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 132	105	338	2 702	7 277
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 645		851		3 496
Wykorzystane	(1 370)		(77)		(1 447)
Rozwiązane	(1 494)	(105)	(147)	(2 702)	(4 448)
Różnice kursowe	285		29		314
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	4 198	-	994	-	5 192

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
- dofinansowanie do środków trwałych	4	5
- dofinansowanie z MNiSW	180	
- kontrakty długoterminowe	12 319	12 661
- należne kary umowne	-	8
- inne	-	13
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	12 503	12 688
długoterminowe	180	3
krótkoterminowe	12 323	12 685

Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w bilansie	12 418	51 696
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(264)	(52)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	12 154	51 644

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Amortyzacja:	4 331	4 138
amortyzacja wartości niematerialnych	2 207	513
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 314	3 612
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Różnice kursowe	(204)	
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	853	(427)
bilansowa zmiana stanu rezerw	1 512	426

rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS	2 702	(2 702)
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	(1 860)	127
różnice kursowe	(1 501)	1 722
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(1 117)	236
bilansowa zmiana stanu zapasów	(1 762)	765
różnice kursowe	645	(529)
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(11 453)	(7 707)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(13 561)	(6 685)
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	341	869
różnice kursowe	1 766	(1 816)
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(75)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(5 434)	964
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	13 577	(1 795)
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		1 637
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		10
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	21	(136)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	121	(286)
różnice kursowe	(2 088)	1 534
wycena instrumentów pochodnych	(15 971)	
Zobowiązanie wobec SECO/WARWICK Allied	(1 095)	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(7 591)	(2 456)
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 929)	(512)
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	4 243	(936)
różnice kursowe	1 095	(1 008)

Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

31.12.2008							
Należności	ELTERMA S.A.	ELTUS	SECO/WARWICK Corp	SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK TIANJIN	Retech Systems LLC
Zobowiązania							
ELTERMA S.A.	X	4		115	723		
ELTUS	51	X			5		
SECO/WARWICK Corporation USA	277		X		187		
SECO/WARWICK Moskwa	35			X			
SECO/WARWICK S.A.	1 924		1 018	2	X		3 478

SECO/WARWICK TIANJIN						X	
Retech Systems LLC					123		X
Allied Consulting	1 367						

31.12.2007					
Należności	SECO/WARWICK S.A	Elterma S.A.	Eltus sp. z o.o.	SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK Corp
Zobowiązania					
SECO/WARWICK S.A.	X	151	1		298
Elterma S.A.	64	X	69	89	6
Eltus sp. z o.o.		4	X		
SECO/WARWICK Moskwa	2	107		X	
SECO/WARWICK Corp.*	2 693				X
SECO/WARWICK TIANJIN	438				
RETECH	692				

*utworzono odpis w wysokości 62 tys.PLN

31.12..2008								
Przychody ze sprzedaży	SECO/WARWICK SA	Elterma	Eltus	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK TIANJIN	RETECH	ALLIED
zakup								
SECO/WARWICK S.A.	X	2 243			552	143	13 473	533
Elterma S.A.	2 971	X	42	-13				
Eltus sp. z o.o.	54	1 342	X					
SECO/WARWICK Moskwa		550		X				
SECO/WARWICK Corp.*	1 000	58			X			
SECO/WARWICK TIANJIN	1 091					X		
RETECH	2 310						X	
ALLIED		1 828						

31.12.2007					
Przychody ze sprzedaży	SECO/ WARWICK S.A	Elterma S.A.	Eltus Sp. z o.o.	SECO/ WARWICK Moskwa	SECO/ WARWICK Corp
zakup od jednostek powiązanych					
SECO/WARWICK S.A.	X	1 064	52		1 427
SECO/WARWICK S.A. kontrakt		1 686			
Elterma S.A.	173	X	1 193	487	111
Eltus sp. z o.o.		42	X		
SECO/WARWICK Moskwa		13		X	
SECO/WARWICK Corp.*	7 685				X
SECO/WARWICK TIANJIN	448				
RETECH	5 612				

Pozostałe podmioty powiązane

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A. a Bartoszem Klinowskim

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

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A a Piotrem Zawistowskim

Przedmiotem umowy o pracę z 1 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A a Ewą Zawistowską

Przedmiotem umowy o pracę z dnia 2 stycznia 2006 r. jest zobowiązanie Ewy Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku specjalisty do spraw zarządzania kadrami. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

Przedmiotem umowy z 03 listopada 2008 r. jest zobowiązanie Katarzyny Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Referenta ds. Planowania w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 02 luty 2009r. objęła stanowisko Referenta w Dziale Części zamiennych. Katarzyna Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A. a Anną Klinowską

Przedmiotem umowy z 03 stycznia 2005 r. jest zobowiązanie Anny Klinowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku Asystentki Zarządu w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa początkowo została zawarta na okres próbny. Kolejna umowa została zawarta na czas określony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 01 czerwca 2007r. objęła stanowisko Specjalisty ds. Kadr i Płac. Anna Klinowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

Pozostałe podmioty powiązane	2008	2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	311	229
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd jednostki dominującej	1 440	1 120
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 440	1 120
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	138	127
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	138	127
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Zarządy jednostek zależnych	2 010	2 019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 010	2 019
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	42	42
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	42	42
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	3 630	3 308

Wynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2008	31.12.2007
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK S.A.</u>		
Andrzej Zawistowski	400	400
Witold Klinowski	396	396
Józef Olejnik	324	324
Jeffrey William Boswell	-	-
Wojciech Modrzyk	320	-
Razem	1 440	1 120
<u>ZARZĄD ELTERMA</u>		
Janusz Gudaczewski	148	415
Ryszard Rej	167	150
Zbigniew Skubiszewski	275	170
Grzegorz Paluch	384	
Razem	974	736
<u>ZARZĄD ELTUS</u>		
Józef Dziadkowski	9	33
Łukasz Duhanik	40	23
Razem	49	55
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK Corporation</u>		
Jeffrey W. Boswell	422	426
Paul L. Huber	-	232
Arthur V. Russo	276	279
Keith Boeckenhauer	289	292
Razem	987	1 228

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2008	31.12.2007
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u>		
Robert Legierski	20	
Artur Grygiel	24	22
Piotr Kowalewski	30	28
Piotr Kula	24	22
Henryk Pilarski	36	33
Marek Górny	4	22
Razem	138	127

<i>RADA NADZORCZA ELTERMA</i>		
Henryk Pilarski	42	42
Maciej Bobrowicz		
Razem	42	42

Członkowie Rady Nadzorczej w SECO/WARWICK Corporation nie pobierają wynagrodzenia.

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

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

Nota 32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe					
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	41 661	16 066	41 661	16 066
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS				
- pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	12	11	12	11
- pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	3	13	3	13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	71 644	58 083	71 644	58 083
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	12 418	51 696	12 418	51 696
Zobowiązania finansowe					
krótkoterminowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	3 702	12 929	3 702	12 929
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	2 106	10 639	2 106	10 639
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	254	275	254	275
Zobowiązania z tytułu dostaw i	PZFwgZK	27 251	29 623	27 251	29 623

usług oraz pozostałe zobowiązania					
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	15 971		15 971	
długoterminowe					
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK		2 131		2 131
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK				
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	340	313		313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-

Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	288	238
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	390	424
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	3	3
Razem	681	665

- nie uwzględnia się osób zatrudnionych w spółce konsolidowanej metodą proporcjonalną (SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Company Limited). Zatrudnienie w spółce Tianjin wyniosło w 2008 roku 77 osób.
- nie uwzględniono zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności (SECO/WARWICK ALLIED – zatrudnienie w 2008 roku wyniosło 238 osób, oraz w spółce RETECH Systems – 114 osób)

Nota 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 508	25 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 650	29 898
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 418	51 696
Środki o ograniczonym dostępie	2 307	42 948
Zadłużenie netto	24 047	46 848
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	165 521	143 033
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-

Kapitał razem	165 521	143 033
Kapitał i zadłużenie netto	189 568	189 881
Wskaźnik dźwigni	15%	33%

Nota 35. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

Wartość firmy powstała w wyniku przejścia kontroli nad spółką SECO/WARWICK Corporation przez SECO/WARWICK S.A. i została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego spółką SECO/WARWICK Corporation.

Wartość bilansowa wartości firmy

31.12.2007	31.12.2008
3 660	4 452

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odzyskiwana wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej

skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 10 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,13%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2-proc. stopy wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono zysk na 10-letnich obligacjach na początek roku budżetowego.

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej SECO/WARWICK Corporation kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną. Wartość użytkowa ośrodka generującego przepływy pieniężne na dzień bilansowy wynosi 16 789 tys. PLN, natomiast wartość księgowa kapitałów wynosi 12 371 tys. PLN. Wartość rezydualna stanowiąca różnicę między wartością rynkową a wartością księgową kapitałów własnych, wynosząca 4 418 tys. PLN przewyższa wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy. W związku z powyższym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

Nota 37. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK w ramach działalności operacyjnej i finansowej jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe w skład, którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym dla spółek grupy.

37.1 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EUR oraz USD. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym występuje ryzyko marży z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych spółek grupy. Przede wszystkim SECO/WARWICK Corporation oraz Retech Systems LLC są narażone na tego typu ryzyko.

Analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowa SECO/WARWICK na zmianę kursu PLN/USD oraz PLN/EUR.

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -1 664 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota -638 tys. PLN) a kapitał własny byłby niższy o -3 140 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota -3 367 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby o +1 664 tys. PLN wyższy (dla 2007 roku była by to kwota +638 tys. PLN) a kapitał własny byłby wyższy o +3 140 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota +3 367 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -13 231 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota -12 740 tys. PLN) a kapitał własny byłby niższy o -13 051 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota -12 740 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs euro uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby o +13 231 tys. PLN wyższy (dla 2007 roku była by to kwota 12 740 tys. PLN) a kapitał własny byłby wyższy o +13 051 tys. PLN (dla 2007 roku byłaby to kwota +12 740 tys. PLN).

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

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

Przyjęte założenia dla 2007 roku :

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

37.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w Grupie SECO/WARWICK nie jest istotne. Wynika to z niskiego udziału długu odsetkowego w strukturze finansowania Grupy. Na koniec 2008 roku zadłużenie odsetkowe wynosiło 5 508 tys. PLN w stosunku do kapitałów własnych wynoszących 165 521 tys. PLN. Zadłużenie ogólne mierzone jako stosunek zadłużenia odsetkowego do kapitałów własnych wynosiło w 2008 roku 3,3% (2007: 16,5%).

37.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży Grupy realizowane są w głównej mierze w oparciu o długoterminowe kontrakty na wykonywane urządzenia. Dla każdego urządzenia na etapie ofertowania sporządzana jest kalkulacja cenowa bazująca na aktualnych cenach materiałów oraz kosztach robocizny. Dodatkowo uwzględniane są koszty stałe oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu Spółki dominującej, ryzyko cenowe jest ograniczone do minimum.

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez Grupę SECO/WARWICK celów strategicznych dotyczących cen produktów może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez Grupę SECO/WARWICK. W przekonaniu Zarządu spółki dominującej Grupa SECO/WARWICK realizuje obecnie wiele działań skoncentrowanych na wzmacnianiu własnej pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii oraz rozwijanie nowych rozwiązań technicznych. Grupa SECO/WARWICK nie jest wprawdzie w stanie wyeliminować wpływu konkurencji na planowane wyniki finansowe, ale istotnie ten wpływ ogranicza.

37.4 Zarządzanie kapitałem (wyliczenia nota nr 38).

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

Polityka zarządzania kapitałem Grupy uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

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

- dźwignia finansowa – od 15 % do 50%

Przyjęta przez Grupę polityka zarządzania kapitałem narzuca konieczność utrzymywania finansowej dyscypliny, zapewnia jednocześnie elastyczność niezbędną do utrzymania rentownego rozwoju. Zarządzanie kapitałem w Grupie koncentruje się także na utrzymywaniu pewnego poziomu płynności finansowej, która zabezpiecza zarówno bieżące spłaty długu zewnętrznego, jak wydatki związane z ryzykiem biznesowym Grupy. Przejawem tych działań jest utrzymywanie dostępnych na żądanie otwartych linii kredytowych.

37.5 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania na poziomie poszczególnych spółek Grupy.

Grupa zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2008	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	5 508		-	5 508
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	20 266	-	-	20 266
Pozostałe zobowiązania	-	23 209	1 399	-	24 609
RAZEM		48 983	1 399		50 383

31.12.2007	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	23 568	2 131	-	25 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	24 308	-	-	24 308
Pozostałe zobowiązania	-	5 590	313	-	5 903
RAZEM		53 466	2 444		55 910

37.6 Ryzyko kredytowe

Grupa posiada odpowiednia politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne. Struktura przeterminowania należności Grupy SECO/WARWICK przedstawiona została w notcie numer 18 niniejszego raportu.

Data: 14 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

1. Wstęp

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

Działalność Grupy SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane grupy produktów są także kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy 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), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne), oraz pozostałe.

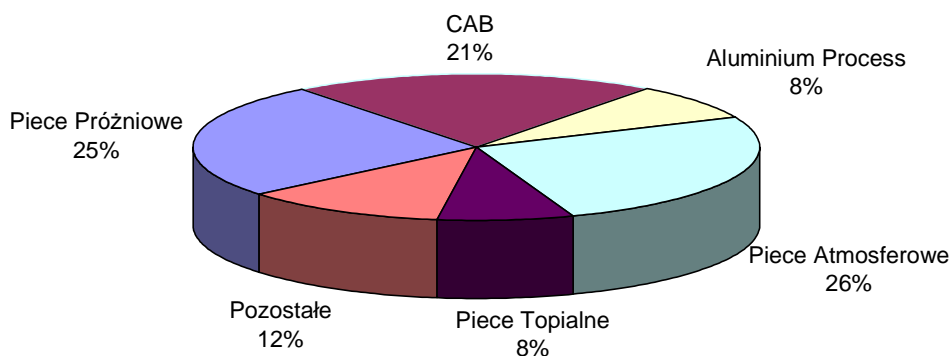
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

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

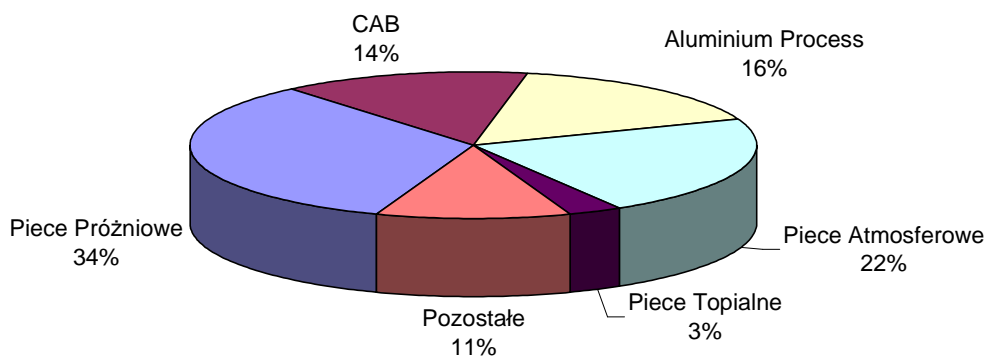
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2008-31.12.2008	67 048	54 538	21 081	68 825	19 963	30 639	262 095
01.01.2007-31.12.2007	90 290	38 139	43 536	59 710	8 446	30 192	270 313

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

Przychody ze sprzedaży 2008 w podziale na segmenty branżowe



Przychody ze sprzedaży 2007 w podziale na segmenty branżowe



2. [Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych SECO/WARWICK S.A. z innymi podmiotami z określeniem jego głównych inwestycji krajowych i](#)

zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

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

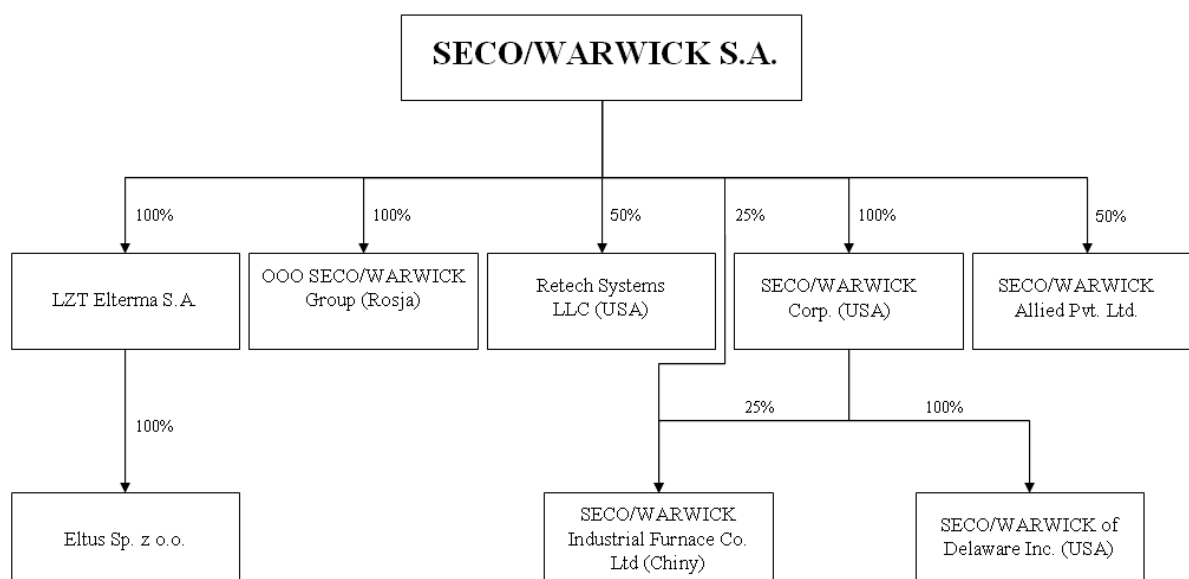
- (1) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc
- (2) Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. jest zależne poprzez Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., która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

Inwestycją zrealizowaną przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. w analizowanym okresie był zakup 50% udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w Indiach. Zgodnie z umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Główną przyczyną zakupu Indyjskiej spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. była chęć przeprowadzenia dalszej ekspansji terytorialnej SECO/WARWICK S.A. na nowy rynek poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwo, które umożliwi dostęp do nowej grupy klientów, wykonawców jak i dostawców. Zakup udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. jest jedyną zmianą w składzie Grupy Kapitałowej jaka miała miejsce w analizowanym okresie.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

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

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



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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

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

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

GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

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

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

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

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

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

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

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

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w kolejnym punkcie sprawozdania numer 22 podpunkt k.

4. **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy SECO/WARWICK, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Grupę SECO/WARWICK.**

ZARZĄD

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

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

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

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

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

RADA NADZORACZA

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

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2008 (w tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółki Grupy SECO/WARWICK nie realizowała w roku 2008 programów akcji pracowniczych.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Żadna spółka Grupy SECO/WARWICK nie nabywała udziałów (akcji własnych) w roku 2008.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Trudna sytuacja ekonomiczna na rynkach światowych dotknęła również spółki Grupy SECO/WARWICK. Jednak dzięki dość znacznej dywersyfikacji produktowej i geograficznej, można stwierdzić, że Grupa SECO/WARWICK wyszła z tej próby 'obronną ręką'. Ponieważ podstawą sprzedaży Grupy są dobra inwestycyjne, związane między innymi z przemysłem samochodowym, maszynowym i lotniczym, Grupa zaczęła stosunkowo wcześniej odczuwać skutki kryzysu. Skonsolidowane przychody Grupy SECO/WARWICK w przeciwieństwie do dynamicznego wzrostu w 2007 roku, cechował nieznaczny, bo -3% spadek w roku 2008. 135% wzrost sprzedaży segmentu pieców topialnych (z 8 446 tys. zł do 19 963 tys. zł w 2008), 43% wzrost segmentu CAB (z 38 139 tys. zł do 54 538 tys. zł w 2008 roku) oraz 19% wzrost sprzedaży pieców atmosferycznych (z 59 710 tys. zł do 68 825 tys. zł w 2008) pozwoliły w dużym stopniu pokryć spadki sprzedaży w segmentach

pieców próżniowych (-26%; -23 242 tys. zł w porównaniu do 2007r.) i aluminium process (-52%; -22 455 tys. zł w porównaniu do 2007r.).

W analizowanym okresie marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 21,3% do 23,8% oraz marża na poziomie zysku operacyjnego EBIT z 8,3% do 9,7%. Znacznie poprawiła się marża na segmentach pieców atmosferycznych oraz topialnych, co w powiązaniu ze wzrostem wolumenu sprzedaży na tych segmentach spowodowało wzrost obu wyżej wymienionych wskaźników. Lepsze wyniki na poziomie operacyjnym zostały znacznie skorygowane na poziomie wyników finansowych, poprzez nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami finansowymi, spowodowaną nadwyżką ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi oraz negatywną wyceną kontraktów terminowych. Pozytywny wpływ na wyniki Grupy SECO/WARWICK miała również konsolidacja metodą praw własności spółki Retech Systems LLC, za pełen rok działalności (+ 5 562 tys. zł).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa SECO/WARWICK zanotowała zysk netto w wysokości 14 678 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość zysku netto spadła o 32% (-7 002 tys. zł). Rentowność na poziomie zysku netto wyniosła 5,6%, co stanowi pogorszenie o 2,4pp w stosunku do roku 2007. Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 9,5%. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika spadła o 9,4pp.

BILANS

W porównaniu do roku 2007 nastąpił wzrost wartości sumy bilansowej o 7,9%. Po stronie aktywów zwiększeniu uległy przede wszystkim aktywa trwałe, głównie w pozycji 'Długoterminowe aktywa finansowe' (inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – Retech Systems LLC, SECO/WARWICK Allied) oraz aktywa obrotowe, a zwłaszcza zapasy oraz należności handlowe, przy jednoczesnym spadku poziomu środków pieniężnych.

Na uwagę zasługuje zwłaszcza zmiana stanu środków pieniężnych. W 2008 roku Grupa wypracowała przepływy operacyjne na poziomie 1 672 tys. zł co było kwotą zdecydowanie niższą w porównaniu do 12 288 tys. zł w 2007 roku. Wypracowane przez SECO/WARWICK SA dodatnie przepływy w wysokości 9 062 tys. zł zostały częściowo skompensowane przez negatywne przepływy wygenerowane przez Elterma SA – co było spowodowane zwiększonym niższym poziomem otrzymanych zaliczek oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w Eltermie.

W porównaniu do 2007 wyższe były również przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej. Przepływy inwestycyjne to głównie zakup przez SECO/WARWICK SA udziałów w Retech Systems LLC i SECO/WARWICK Allied oraz nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W 2008 roku SECO/WARWICK SA dokonało spłaty kredytów na ogólną sumę 24 000 tys. zł.

Po stronie pasywów z 142 861 tys. zł w 2007 r. do 165 521 tys. zł w 2008 r. zwiększyła się wartość kapitałów własnych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 5 508 tys. zł, co oznacza spadek o 20 191 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2007 roku wynoszącym 25 699 tys. zł.

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem spadł z 39% do 34%. Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia pozostały na tym samym poziomie co w roku 2007, wynosząc odpowiednio 2,1 oraz 1,8. Obydwa kształtują się na poziomie uznawanym w literaturze za prawidłowe.

Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na najbliższy rok obrotowy znajduje się w Liście Prezesa.

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

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

- Segment pieców atmosferycznych (LTZ Elterma)
 - wzrost marży zysku brutto ze sprzedaży 2007: 4%; 2008: 24%
 - wzrost sprzedaży 2007: 59.710 tys. zł; 2008: 68.813 tys. zł (+15%)
- Segment pieców topialnych (SECO/WARWICK SA)
 - poprawa wysokich marż: 2007: 30%; 2008: 32%
 - dynamiczny wzrost sprzedaży 2007: 8.446 tys. zł; 2008: 19.936 tys. zł (+136%)
- Segment pieców próżniowych (SECO/WARWICK SA)
 - spadek sprzedaży 2007: 90.290 tys. zł; 2008: 59.069 tys. zł (-35%)
- Segment CAB (SECO/WARWICK SA)
 - dynamiczny wzrost sprzedaży z 38.139 tys. zł do 54.536 tys. zł (+43%)
 - poprawa marż z 21% w 2007 roku do 24% w 2008 roku
 - odbiorca dwóch urządzeń z segmentu CAB wstrzymał realizację dwóch projektów. W związku z powyższym zysk brutto ze sprzedaży w IV kwartale 2008 roku jest mniejszy o - 2,4 mln zł w stosunku do prognozowanego.
- Segment Aluminium Proces
 - spadek sprzedaży 2007: 43.536 tys. zł; 2008: 21.073 tys. zł (-52%)
- Konsolidacja spółki Rotech Systems LLC: +5.096 tys. zł
- Konsolidacja spółki SECO/WARWICK Tianjin (Chiny): +744 tys. zł
- Konsolidacja spółki SECO/WARWICK Allied Indie: +392 tys. zł
- Ujemny wynik na wycenie walutowych transakcji terminowych w SECO/WARWICK SA: -11.473 tys. zł

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

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

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

- o pozostałe kraje.

Większość materiałów potrzebnych do produkcji urządzeń do obróbki cieplnej Grupa zaopatruje się na trzech głównych rynkach .

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

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

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

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

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

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

- 1) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę Denso Thermal Systems S.P.A z siedzibą w Poirino (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 06.10.2008 roku i jej wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia umowy wynosi 9 669 tys. zł (2 685 tys. EUR).
- 2) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę VW z siedzibą w Hanover (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 10.10.2008 roku i jej wartość wynosi 8 118 tys. zł.
- 3) Dnia 04.03.2008 zostały podpisane dwie umowy spełniających łącznie kryterium umowy znaczącej między spółką Lubuskie Zakłady Termotechniczne Elterma S.A. (spółka w 100% zależna od SECO/WARWICK S.A.) a spółką Charkowskij Podszypnikowyj Zawod S.A. z siedzibą w Charkowie na Ukrainie na wykonanie agregatu typu A/SP -1200-1 z trzonem rolkowym oraz zamkniętego układu wody chłodzącej ZOWCH-96 wraz z montażem, uruchomieniem i rozruchem agregatu, a także instruktażem personelu. Umowa została zawarta na okres od 29.02.2008 do 01.07.2009 i opiewa na wartość 1.976 tys. EUR co stanowi, według średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy, równowartość kwoty 6.956 tys. PLN.

- 4) Dnia 22.01.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy sprzedaży euro na łączną maksymalną kwotę 3.400 tys EUR, co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 12.436 tys. zł.
- 5) Dnia 01.04.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych na kupno euro i dolarów na łączną maksymalną kwotę 6.000 tys EUR (21.066 tys. zł) i 1.500 tys. USD (3.358 tys. zł), co łącznie na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 24.424 tys. zł.
- 6) W dniach 09-11.04.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na kupno euro na łączną kwotę 5.000 tys. EUR (17.367 tys. zł).
- 7) W dniach 16.05.2008-27.06.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na sprzedaż euro na łączną kwotę 4.400 tys. EUR (14.825 tys. zł) oraz trzy kontrakty terminowe na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.672 tys. USD (3.573 tys. zł).
- 8) W dniu 8.07.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z CITI Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe na sprzedaż euro na łączną kwotę 7.000 tys. EUR (23.136 tys. zł).

W 2008 roku Grupa SECO/WARWICK nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Grupie SECO/WARWICK żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

14. Opis transakcji zawartych przez Grupę SECO/WARWICK z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2008 roku Spółki Grupy SECO WARWICK nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

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

31.12.2008				
Bank	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2008	Termin wymagalności	oprocentowanie	Jednostka
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	01.12.2009	USD LIBOR 1M+1,2	SECO/ WARWICK S.A.
BRE BANK	2 484	30.06.2010	7,53%	ELTERMA
BZ WBK	1 217	30.06.2009	6,46%	
Bank Handlowy	1	02.01.2009	brak	
CITI BANK TIANIJN	76	2009.01.23	9%	SECO/WARWICK K Tianjin
China Commercial Bank	734	2009.07.08	6,99%	

Kredyty razem	5 508		x	x
----------------------	--------------	--	----------	----------

W roku 2008 Spółki Grupy SECO/WARWICK nie zaciągały pożyczek.

16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, Grupy SECO/WARWICK.

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

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN*	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	USD	119	352	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	62	257	
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	750	3 129	
Gwarancja 5	BRE	APG	EUR	41	173	
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	41	173	
Gwarancja 7	BH	CRB	USD	300	889	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	65	271	
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	409	1 705	
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	260	1 086	
Gwarancja 11	BRE	APG	EUR	260	1 086	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	409	1 705	
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	152	634	
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	67	277	
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	100	417	
Gwarancja 16	BRE	APG	USD	762	2 256	
Gwarancja 17	RCB	APG	EUR	316	1 318	
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	152	634	
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	37	153	
Gwarancja 20	RCB	APG	PLN	644	644	
Gwarancja 21	BH	APG	PLN	830	830	LZT Elterma
Gwarancja 22	BRE	PBG	PLN	766	766	
Gwarancja 23	TU Euler Hermes S.A.	APG	PLN	1 161	1 161	
Gwarancja 24	BRE	PBG	EUR	41	172	
Gwarancja 25	RCB	APG	EUR	58	242	SECO/WARWICK Corp
Gwarancja 26	HUNTINGTON	PBG	USD	131	389	
Gwarancja 27	HUNTINGTON	PBG	USD	313	927	
Gwarancja 28	HUNTINGTON	PBG	USD	59	173	
RAZEM					21 855	

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2008

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

Informacje nt. otrzymanych gwarancji przedstawia poniższa tabela:

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN	Nazwa Spółki
Gwarancja 1	Millenium	WG	PLN	100	100	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	Millenium	WG	PLN	200	200	
Gwarancja 3	PZU S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wierzytelności	EUR	1 693	7 063	LZT ELTERMA
Gwarancja 4	KBC BANK NV (Belgia)	Gwarancja bankowa	EUR	476	1 988	
RAZEM					9 351	

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

Dnia 23.05.2008 SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. zaciągnął w CitiBank China nieodwołalną, bezwarunkową gwarancję spłaty kredytu. Citi Handlowy w Warszawie w imieniu jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A. gwarantuje ewentualną spłatę kredytu (kapitału, odsetek i innych opłat) do maksymalnej wysokości 300.000 USD w przypadku gdy SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. nie będzie wywiązywał się ze spłat.

Grupa SECO/WARWICK nie udzielała w 2008 roku innych poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym.

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

Grupa SECO/WARWICK nie udzielała w 2008 roku pożyczek jednostkom powiązanym.

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

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

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

Spłaty zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych Grupa realizuje terminowo.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 5.508 tys. zł, co oznacza spadek o 20.191 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2007 roku wynoszącym 25.699 tys. zł.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2008 roku osiągnął poziom 1.672,5 tys. zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe, linie kredytowe oraz wpływy z oferty publicznej Grupa posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych zrealizowanych w 2008 roku (opisanych w punkcie 19 niniejszego sprawozdania)

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

Poniżej przedstawione zostały wskaźniki płynności finansowej dla Grupy SECO/WARWICK.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
płynność I	2,1	2,1
płynność II	1,8	1,8
płynność III	0,2	0,7

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

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

5.1 Realizacja celów emisji

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

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

1.	Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA)	16,5 mln PLN
2.	Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie)	6,9 mln PLN

3.	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały	4,7 mln PLN
4.	Wydatki na prace badawczo - rozwojowe	2,0 mln PLN
4.	Zasilenie kapitału obrotowego	10,1 mln PLN
	Razem	40,2 mln PLN

Grupa Allied Indie

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

Zgodnie z wyżej wymienioną umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Jednocześnie, Spółka zobowiązała się, że w latach 2008-2011 zainwestuje w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. równowartość w rupiach indyjskich 76 056 tys. Rs. ze środków własnych (4 266 tys. zł). W 2008 roku zostały podjęte kroki realizujące zobowiązanie inwestycyjne w wysokości 38 045 tys. Rs. (1 926 tys. zł). SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. przez pięć lat będzie zobowiązana do odprowadzania na rzecz Spółki SECO/WARWICK S.A. wynagrodzenia z tytułu wykorzystania technologii Spółki w wysokości 2,5% ceny sprzedaży produktów opartych na technologii przekazanej przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. Porozumienie zakłada również przyjęcie przez spółki z grupy Allied zasad funkcjonowania spółek z Grupy SECO/WARWICK opartych na globalnej strategii Grupy SECO/WARWICK.

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

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

STS Niemcy

Zarząd SECO/WARWICK prowadził w 2008 roku rozmowy z właścicielami SYSTHERMS GmbH w sprawie nabycia 25% udziałów. SYSTHERMS GmbH prowadzi działalność na rynku niemieckim oraz wybranych rynkach Europy Zachodniej. Podstawą działalności SYSTHERMS GmbH jest sprzedaż pieców próżniowych, których produkcja zlecona jest spółkom z Grupy SECO/WARWICK. SYSTHERMS GmbH zajmuje się natomiast sporządzeniem kompleksowej dokumentacji technicznej na zamówienie klienta oraz częściowo organizacją zakupów elementów, z których wykonywane są piece. Celem nabycia 25% udziałów w SYSTHERMS GmbH jest

zacieśnienie współpracy z partnerem niemieckim legitymującym się ugruntowanymi kontaktami na rynkach Europy Zachodniej. Realizując strategię integracji pionowej Grupa SECO/WARWICK przejmie udział w części marży realizowanej na sprzedaży do odbiorcy końcowego oraz uzyska wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji.

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

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

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

Kapitał obrotowy

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

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

W dniu 2 marca 2009 roku, raportem bieżącym nr 7/2009, Zarząd SECO/WARWICK S.A. skorygował prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2008 rok, wcześniej przedstawionych w raporcie bieżącym numer 34/2008 z dnia 12 sierpnia 2008. Wyniki raportu rocznego potwierdzają pełne wykonanie prognoz.

Pozycja prognozowana	Prognoza na 2008 rok opublikowana w raporcie bieżącym nr 7/2009 z dnia 02.03.2009 (tys. zł)	Wykonanie 2008 (tys. zł)	stopień realizacji prognozy (%)
Przychody netto ze sprzedaży	254 082	262 095	103%
EBIT	25 590	25 388	99%
EBITDA	29 860	29 719	100%
Zysk brutto	16 432	17 111	104%
Zysk netto	14 141	14 678	104%

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

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

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK w 2008 roku

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

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

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

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

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

b. zakres w jakim jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

Każdego roku w Grupie dokonuje się przeglądu strategii i planów biznesowych. Przy współpracy kierownictwa wyższego i średniego szczebla, po przeglądzie tym, na podstawie wniosków zostaje stworzony proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy. W ciągu roku

Zarząd Spółki dominującej zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Grupie sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na przyjętej przez Grupę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy SECO/WARWICK.

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

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

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

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

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

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

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

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

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

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

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

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

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

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

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

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

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, który są zastrzeżone dla innych władz Spółki. Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz zasady jej funkcjonowania. W powyższym celu może wydawać regulaminy albo inne akty wewnętrzne. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem

przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

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

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

i. opis zasad zmiany statutu Spółki dominującej.

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

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

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 03.04.2007 r.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, stosownie do art. 406 Kodeksu spółek handlowych uprawnieni z akcji imiennych, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz posiadacze akcji na okaziciela, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia (§ 2). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (§ 3).

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywały się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, 8 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

Do dnia 01 maja 2008 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

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

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

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

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

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Marek Górny – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Marka Górnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Powodem odwołania Pana Marka Górnego z funkcji Członka Rady Nadzorczej była konieczność powołania na to miejsce reprezentanta wyznaczonego przez znacznych akcjonariuszy Spółki SECO/WARWICK S.A. Tym samym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r. powołało Pana Roberta Legierskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższymi zmianami od 28.02.2008 r. Rada Nadzorcza liczy 7 Członków a jej skład jest następujący:

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

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

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

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

W 2008 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia podczas których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zatwierdzenia dokumentacji opisującej przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości.
- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 17 lipca 2007 r. w sprawie podstawowych zasad programu menedżerskiego.
- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany statutu spółki.
- W sprawie ustalenia wysokości rocznej premii dla członków Zarządu.
- W sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd czynności zobowiązującej o wartości przekraczającej 10.000.000,000 PLN.
- W sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę udziałów w firmie Allied Consulting Engineers Private Limited (Mumbai, Indie).
- W sprawie powołania p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W sprawie zasad wynagradzania członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. i określenia wysokości przyznanego wynagrodzenia.
- W sprawie zmiany uchwały nr 7 z dnia 28 kwietnia 2008 o powołaniu p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

- W sprawie sprawozdania z badania wniosku Zarządu Spółki co do przeznaczenia zysku Spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

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

Walne Zgromadzenie na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Rad Nadzorczych w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego. Członkowie Rady Nadzorczej podczas całego roku 2008 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

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

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

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2009 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

Strategia Grupy SECO/WARWICK zakłada rozwój przede wszystkim w trzech obszarach:

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

Strategia Grupy SECO/WARWICK obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa. Wynikiem realizacji zamierzonych transakcji było

podpisanie dnia 1 kwietnia 2008 roku umowy ze Spółką SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki.

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

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

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

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2008:

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

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2008:

- Opracowanie technologii nawęglania próżniowego FineCarb dla klientów przemysłu samochodowego oraz hartowni usługowych z rynku europejskiego i rosyjskiego.
- Opracowanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla klientów z rynku krajowego.
- Próby weryfikacyjne symulatora azotowania ZeroFlow (razem z Politechniką Poznańską).
- Próby i badania wysokotemperaturowego nawęglania próżniowego.
- Próby i badania efektu przedazotowania w procesach nawęglania próżniowego.
- Podsumowanie wyników badań systemu recyklingu wodoru oraz wyznaczenie wytycznych dla instalacji przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Podsumowanie wyników badań generatora gazów nawęglających oraz określenie założeń dla urządzenia w skali przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Badania prototypowego układu i czujnika do kontroli procesu nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Doskonalenie metod pomiaru intensywności chłodzenia gazowego w piecach wysokociśnieniowych.
- Rozpoczęcie prób i badań pieca z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

25. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

W związku ze skalą i rodzajem prowadzonej działalności Grupy SECO/WARWICK, która podlega regulacjom z zakresu ochrony środowiska w różnych jurysdykcjach.

Działalność Spółek Grupy SECO/WARWICK na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega przede wszystkim wymogom określonym w następujących aktach prawnych:

1. ustawie z 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (tekst jedn. Dz.U. z 2006 r., Nr 129 poz. 902),
2. ustawie z 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (tekst jedn. Dz. U. 2005 r., Nr 239 poz. 2019) oraz
3. ustawie z 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (tekst jedn. Dz. U. 2007 r., Nr 39 poz. 251).

Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. posiadają zezwolenia wymagane przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności:

- pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne,
- decyzję zatwierdzającą program gospodarki odpadami niebezpiecznymi,
- oraz pozwolenie na wprowadzanie gazów do powietrza oraz uiszczają opłaty za korzystanie ze środowiska, w tym opłaty produktowe.

Odpady niebezpieczne wytwarzane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. są, zgodnie z zawartymi umowami, odbierane przez wyspecjalizowane podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia na zbieranie i transport odpadów, a

następnie przewożone do odpowiednich jednostek, gdzie poddawane są unieszkodliwieniu lub odzyskowi. Ponadto Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. zawarły umowy z podmiotami prowadzącymi skup surowców wtórnych, a także zajmującymi się wywozem odpadów innych niż niebezpieczne. Umowy takie zostały zawarte m.in. ze spółkami RaFIT Sp. z o.o., Wastrol Sp. z o.o., PH Uniwer S.C., Skup Złomu Rejmar, Nicrometal Sp. z o.o. czy PU-W EKO-BUD. Ponadto zakres ochrony ubezpieczeniowej Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. obejmuje nagłe i nieprzewidziane szkody w środowisku tj., odpowiedzialność cywilną Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. za szkody osobowe lub rzeczowe powstałe w wyniku emisji, wycieku, uwolnienia lub ucieczki cieczy, ciała stałego lub gazu powodującego skażenie lub zanieczyszczenie gleby, powietrza, wody powierzchniowej lub gruntowej – z wyłączeniem szkód powstałych w transporcie.

Z kolei działalność Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. jako jedyna z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK wymaga uzyskania pozwolenia wodnoprawnego na:

- pobór wód podziemnych,
- oraz eksploatację urządzeń służących do ujmowania wody, które są w posiadaniu Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „Eltus” Sp. z o.o.

SECO/WARWICK Corp. jako jedyna z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie ma obowiązku uzyskania jakiegokolwiek pozwolenia środowiskowego. Spółka ta stosuje się do odpowiednich przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska na obszarze Stanów Zjednoczonych Ameryki i składa do właściwych organów administracji publicznej raporty dotyczące utylizacji odpadów.

W związku z zakresem prowadzonej obecnie działalności w Grupie Kapitałowej, Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd., Spółki Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd Mumbai (Indie) oraz OOO SECO/WARWICK Group nie potrzebują żadnych specjalnych pozwoleń środowiskowych, a obowiązujące w tym zakresie normy nie mają wpływu na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych przez te spółki.

Grupa SECO/WARWICK stosując się do odpowiednich przepisów określonych prawem lub przez odpowiednie organy administracji, podejmuje starania, by ani jej działalność, ani produkty tej działalności nie oddziaływały negatywnie na środowisko naturalne. W tym celu Grupa SECO/WARWICK konserwuje zgodnie z zaleceniami technicznymi oraz modernizuje zakłady produkcyjne, w szczególności urządzenia wykorzystywane do produkcji oraz do gromadzenia i zabezpieczania odpadów niebezpiecznych, oraz prowadzi badania mające na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko produkowanych linii technologicznych czy pieców. Co do zasady, Spółki z Grupy SECO/WARWICK przestrzegają warunków określonych w zezwoleniach środowiskowych oraz wypełniają obowiązki informacyjne z tym związane.

W związku z powyższym Spółka nie widzi podstaw do wszczęcia przeciw niej lub przeciw innym Spółkom z Grupy SECO/WARWICK postępowań na podstawie regulacji z zakresu ochrony środowiska. Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, w chwili obecnej nie toczy się przeciwko niej albo przeciwko jakiegokolwiek innej Spółce z Grupy SECO/WARWICK ani nie zostało wszczęte żadne postępowanie z zakresu ochrony środowiska. Grupa SECO/WARWICK nie posiada również wiedzy na temat jakichkolwiek obowiązków, które mogłyby zostać nałożone na nią lub na inną Spółkę z Grupy SECO/WARWICK w związku z przepisami z zakresu ochrony środowiska.

26. Informacje dotyczące zatrudnienia

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

27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

Informacje o charakterystyce struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami przedstawia punkt 11 tego sprawozdania.

28. Przedstawienie istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym zostały przedstawione w punkcie 16 niniejszego raportu.

29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Główną inwestycją zrealizowaną przez Grupę SECO/WARWICK w 2007 roku, było nabycie przez jednostkę dominującą Spółkę SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w Indiach dnia 1 kwietnia 2008 roku.

30. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

- Od dnia 20.08.2008 do 21.08.2008 spółka dominująca SECO/WARWICK SA zawarła z Raiffeisen Bank SA z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe. Transakcje zawierane były przy kursie spot 3,31 EUR/zł oraz 2,22 USD/zł. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.800.000 EUR po kursie 3,35 EUR/zł oraz 600.000 USD po kursie 2,29 USD/ZŁ. Zawarte kontrakty dają prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 1.400.000 EUR po kursie 3.35 EUR/zł oraz 300.000 USD po kursie 2,29 USD/zł. Rozliczenia następują w trybie dwutygodniowym - ostatnie w dniu 29.07.2009. W przypadku gdy kurs na dzień rozliczenia jest niższy niż 3,24 EUR/zł lub 2,20 USD/zł nie następuje rozliczenie a SECO/WARWICK SA otrzymuje rekompensatę w wysokości 11.000 zł lub 4.500 zł. Zawarte kontrakty terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w sprawozdaniu finansowym wynosi -3.454.602 zł. W dniu zawarcia transakcji łączna wartość kontraktu nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych SECO/WARWICK SA.

- W dniu 22 sierpnia 2008 podmiot dominujący zawarł z Citibank Handlowy SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Na dzień bilansowy spółka dominująca jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 6.300.000 EUR po kursie 3,33 EUR/zł. Zawarty kontrakt daje ponadto prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 4,900,000 EUR po średnim kursie 3,30 EUR/zł. Zawarty kontrakt terminowy ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi - 5.644.898 zł. W dniu zawarcia transakcji łączna wartość kontraktu nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych SECO/WARWICK SA.
- W 2008 roku dział R&D Elterma S.A. kontynuował prace badawczo-rozwojowe nad kinetyką azotowania regulowanego ze szczególnym uwzględnieniem warunków przemysłowych. Wykonano kilkadziesiąt prób na różnych gatunkach stali w warunkach przemysłowych z różnymi konfiguracjami parametrów obróbki. Pracownicy Zakładu Azotowania rozpoczęli profesjonalny cykl szkoleń z zakresu azotowania oparty zarówno o wiedzę teoretyczną jak i praktyczną. Technologia azotowania daje poważne szanse Grupie SECO/WARWICK na zdobycie nowych zamówień w przyszłości.
- W 2008 roku zgodnie z harmonogramem nastąpiła wysyłka Próżniowego Elektronowego Pieca Topialnego do klienta z Republiki Kazachstanu wyprodukowanego przez jednostkę dominującą SECO/WARWICK S.A. przy współpracy z Retech Systems LLC. Piec będzie służył do konsolidacji metali żaroodpornych takich jak tantal czy niob. Całość kontraktu opiewa na łączną sumę około 6 mln. USD. Planowane wdrożenie urządzenia do produkcji przewiduje się na I kwartał 2009 roku. Prace nad realizacją kontraktu są kontynuowane, po dacie bilansowej.
- W 2008 roku Grupa SECO/WARWICK zakończyła prace nad przetestowaniem i wdrażaniem systemu rozmów audio-video według rozwiązania firmy Tandberg. Dostęp do systemu umożliwił w czasie opisywanego okresu szybszą i sprawną wymianę informacji między spółką SECO/WARWICK S.A. a spółką zależną SECO/WARWICK Corp. znacznie zmniejszając koszty spotkań. Docelowo jest planowane wprowadzenie we wszystkich spółkach Grupy SECO/WARWICK sprzętu umożliwiającego przeprowadzanie telekonferencji. Dostęp do systemu umożliwi sprawną i szybszą wymianę informacji między spółkami Grupy, mieszczącymi się na trzech kontynentach zmniejszając znacząco koszty spotkań. Zapewnienie jednolitego systemu komunikacji we wszystkich spółkach Grupy posłuży poprawie kontaktów z klientami oraz ułatwi tworzenie szybkiej strategii działania Grupy. Przewidywane uruchomienie całego systemu planowane jest pod koniec 2009 roku.
- W 2008 roku w Grupie SECO/WARWICK został wdrożony wspólny system CRM (Customer Relationship Management), łączący dotychczasowe niezależnie pracujące bazy danych klientów Seco/Warwick Corp., Seco/Warwick S.A. oraz Eltermy. Docelowo w system mają być włączone kolejne oddziały Grupy, Seco/Warwick Chiny i Seco/Warwick Indie. Do systemu zostały z powodzeniem zaimportowane dotychczas zgromadzone dane o istniejących oraz potencjalnych klientach. Sam CRM umożliwia zarządzanie danymi dotyczącymi klientów: korespondencją, zapytaniami ofertowymi, ofertami wraz z finalnie zawartymi kontraktami oraz umożliwia usystematyzowanie zadań związanych z kampaniami i akcjami marketingowymi. Dostęp do systemu otrzymali wybrani pracownicy wszystkich Zakładów Sprzedaży Grupy SECO/WARWICK, Sekcji Marketingu oraz Działów Serwisu. Głównym celem wprowadzonego systemu CRM jest usprawnienie procesu komunikacji wewnątrz grupy poprzez zapewnienie jednolitego systemu we wszystkich procesach biznesowych od samego początku procesu sprzedaży do serwisu wyprodukowanego urządzenia. Wprowadzenie CRM stanowi jeden z elementów przyjętej przez Grupy strategii działania dążącej do globalnej integracji wewnętrznej.
- Na dzień 31.12.2008 odbiorca dwóch urządzeń z segmentu CAB, w spółce SECO/WARWICK SA wstrzymał realizację dwóch projektów. W związku z powyższym zysk

brutto ze sprzedaży w 2008 roku jest mniejszy o - 2,4 mln zł w stosunku do prognozowanego. Na dzień dzisiejszy spółka nie jest w stanie w pełni ocenić ostatecznego wyniku na powyższych projektach.

31. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

Strategia Grupy SECO/WARWICK zakłada rozwój przede wszystkim w trzech obszarach:

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

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

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

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

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

32. Informacje o:

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

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

- badanie rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych za rok 2008, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 59 tys. zł, natomiast za 2007 rok 105 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2008 wyniosła 42 tys. zł. w 2007 nie przeprowadzono przeglądu sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

Data: 14 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu