

Szanowni Państwo;

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

Ostatnie trzy lata nie były łatwe dla spółek naszej Grupy. Kryzys finansowy, zapoczątkowany w 2008 roku w Stanach Zjednoczonych, w sposób dotkliwy przeniósł się na główne rynki, do których skierowana jest oferta spółek Grupy. Branże motoryzacyjna, lotnicza, przemysł aluminiowy, narzędziowy i wiele, wiele innych odnotowały prawie na wszystkich rynkach świata spadek produkcji i spowolnienie inwestycji. Rok 2009 był wyjątkowo trudny dla Spółek Grupy, gdyż w celu zminimalizowania strat zdecydowanie zredukowaliśmy zatrudnienie i koszty.

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

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

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

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

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

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

Intensywnie pracowaliśmy nad rozwojem nowoczesnych produktów. Zarówno samodzielnie prowadząc prace R&D np. kontynuując pracę nad piecami próżniowymi w technologii PreNit, jak również, kupując najlepsze i sprawdzone technologie. W lipcu kupiliśmy know

how na piece „drop bottom” i homogenizatory od szwedzkiej firmy IUT. Zakup ten przyczynia się do poprawy naszej konkurencyjności w segmencie przetwórstwa aluminium, o czym świadczą złożone liczne oferty na te produkty z dużym prawdopodobieństwem zawarcia kontraktów w 2011 roku.

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

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

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

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

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

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

Z poważaniem

Prezes Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

Leszek Przybysz

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	7
3. Oświadczenie Zarządu.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	10
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	14
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	16
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	17
I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	18
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	18
III. Zasady Konsolidacji	18
IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	21
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	26
VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	28
VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę.....	34
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	35
1. Przychody ze sprzedaży.....	38
2. Segmenty operacyjne.....	38
3. Koszty działalności operacyjnej.....	43
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	44
5. Przychody i koszty finansowe.....	44
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	45
7. Działalność zaniechana.....	47
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	49
10. Rzeczowe aktywa trwałe	49
11. Wartości niematerialne.....	54
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	56
13. Wartość firmy.....	57
14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	57
15. Rozliczenie nabycia spółki Retech System LLC.....	58
16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	61
17. Zapasy.....	63
18. Kontrakty długoterminowe.....	64
19. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	64
20. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	66

21. Rozliczenia międzyokresowe.....	70
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	71
24. Niepodzielony wynik finansowy.....	72
25. Zobowiązania finansowe	73
26. Leasing.....	77
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	78
28. Rezerwy.....	83
29. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	86
30. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	86
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	88
32. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	91
33. Aktywa finansowe.....	93
34. Struktura zatrudnienia.....	94
35. Zarządzanie kapitałem.....	95
36. Test na utratę wartości „wartości firmy”.....	95
37. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym.....	98
38. Opcje managerskie.....	98
39. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	99
40. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	99
41. Sprawy sądowe.....	99
42. Rozliczenie podatkowe.....	100
43. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	101
44. Zdarzenia po dacie bilansu.....	101
45. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	101

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)Industrial Furnace Co. Ltd utworzoną na czas określony 50 lat.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

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

ZARZĄD		
Na dzień 31.12.2010 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Wojciech Modrzyk Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarząd Członek Zarządu Członek Zarządu
RADA NADZORCZA		
Skład osobowy na dzień 31.12.2009.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Skład osobowy na dzień 29.04.2010.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
Skład osobowy na dzień 31.12.2010.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Rusiecki Mariusz Czaplicki	Prezes Rady Nadzorczej Wiceprezes Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

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

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

VII. Spółki zależne

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

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

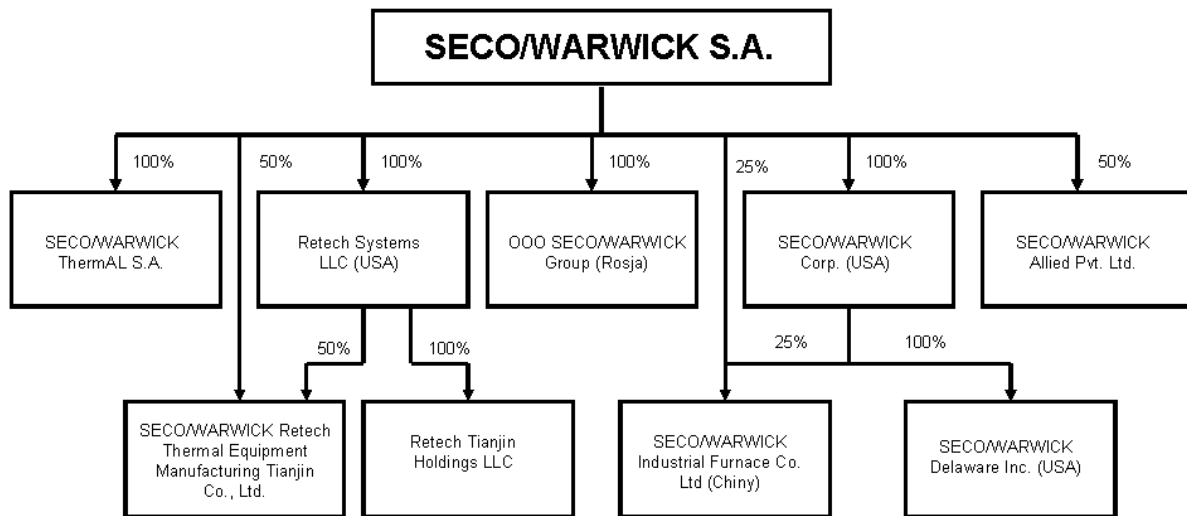
Do Grupy należą również następujące jednostki:

- SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) Chiny (spółka współzależna), w której to spółce SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 25% kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów), a kolejne 25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK RETECH Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd., Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzenia na bazie technologii Retach,
- Retech Tianjin Holdings LLC, w której Spółka dominująca za pośrednictwem Retech Systems LLC posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,

VIII. Spółki stowarzyszone.

- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd., w której spółka dominująca posiada 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniana do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

IX. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



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

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	194 797	122 795	48 646	28 290
Koszt własny sprzedaży	-151 632	-88 899	-37 867	-20 481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	781	613	195	141
Zysk (strata) brutto	15 275	756	3 814	174
Zysk (strata) netto	15 165	-960	3 787	-221
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 344	40 422	-4 082	9 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 293	-21 633	-4 818	-4 984
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 677	-5 857	5 413	-1 349
Aktywa razem	338 818	211 440	85 554	51 468
Zobowiązania razem	130 816	45 534	33 032	11 084
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	98 616	29 154	24 901	7 096
Kapitał własny	208 002	165 906	52 522	40 384
Kapitał podstawowy	3 652	3 471	922	845

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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 6/2009 z dnia 25.02.2009 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
AKTYWA TRWAŁE		150 144	112 305
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>10</i>	53 390	45 831
Nieruchomości inwestycyjne	<i>12</i>	435	448
Wartość firmy	<i>13</i>	58 001	4 284
Pozostałe wartości niematerialne	<i>11</i>	13 705	9 838
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<i>14</i>	17 907	47 769
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3
Należności długoterminowe			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>6</i>	6 703	4 133
AKTYWA OBROTOWE		183 124	99 135
Zapasy	<i>14</i>	21 168	16 091
Należności handlowe	<i>19</i>	63 771	21 103
Pozostałe należności krótkoterminowe	<i>19</i>	8 953	5 843
Rozliczenia międzyokresowe	<i>21</i>	1 959	1 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>20</i>	366	143
Pożyczki udzielone i należności własne	<i>20</i>	5	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>22</i>	14 489	25 254
Rozliczenia kontraktów	<i>18</i>	72 415	28 958
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	<i>7</i>	5 550	
AKTYWA RAZEM		338 818	211 440

Pasywa		stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
KAPITAŁY WŁASNE		208 002	165 906
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		208 002	165 906
Kapitał akcyjny	23	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	23	172 843	143 833
Pozostałe kapitały	23	35	2
Zyski/Straty zatrzymane	24	31 472	18 600
Udziały niekontrolujące			
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		28 945	16 381
Kredyty i pożyczki	25	8 892	
Zobowiązania finansowe	25	167	234
Pozostałe zobowiązania	27		406
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	6	12 476	10 767
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	2 985	2 792
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	21	4 425	2 181
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		98 616	29 154
Kredyty i pożyczki	25	27 457	365
Zobowiązania finansowe	20	353	2 080
Zobowiązania handlowe	27	24 309	11 118
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	27	2 824	2 348
Zobowiązania krótkoterminowe inne	27	4 385	3 140
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	3 579	973
Pozostałe rezerwy	28	4 401	3 070
Rozliczenia międzyokresowe	29	31 308	6 060
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7	3 254	
PASYWA RAZEM		338 818	211 440

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządził:
Piotr WalasekLeszek Przybysz
*Prezes Zarządu*Andrzej Zawistowski
*Wiceprezes Zarządu*Wojciech Modrzyk
*Wiceprezes Zarządu*Józef Olejnik
*Członek Zarządu*Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			
Przychody netto ze sprzedaży produktów		193 435	121 632
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 362	1 163
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-150 759	-87 833
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-873	-1 066
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		43 166	33 896
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 682	2 214
Koszty sprzedaży	1,2,3	-11 097	-9 397
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-29 955	-24 445
Pozostałe koszty operacyjne	4	-3 014	-1 655
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		781	613
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli		10 472	
Przychody finansowe	5	2 736	1 438
Koszty finansowe	5	-1 417	-8 301
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		2 702	7 006
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 275	756
Podatek dochodowy	6	237	-1 003
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		15 511	-247
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-346	-712
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		15 165	-960
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	1,59	-0,10
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	9 626 503	9 572 003

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:

Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		-21	2 729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		83	-1 936
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		619	675
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		4	-789
Inne całkowite dochody netto		-554	679
Całkowite dochody ogółem		14 612	-281

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	30	15 275	44
Korekty razem:		-29 277	39 801
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-13 175	-7 006
Amortyzacja	3	5 162	4 950
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-188	-25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		586	201
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 334	13 691
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		-1 994	-11 613
Zmiana stanu rezerw		2 224	-2 883
Zmiana stanu zapasów		-2 307	3 950
Zmiana stanu należności		-37 926	44 322
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		14 982	-10 385
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 822	4 324
Inne korekty		-129	273
Gotówka z działalności operacyjnej		-14 002	39 845
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-2 342	577
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-16 344	40 422
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		703	582
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		75	570
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			
Inne wpływy z aktywów finansowych		8	12
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		620	
Wydatki		16 177	22 215
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		7 371	7 500
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		7 510	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki		10	
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych			13 569
Inne wydatki inwestycyjne		1 286	1 146
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-15 474	-21 633

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	30 194	
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 751	
Kredyty i pożyczki	28 443	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	8 516	5 857
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 544	
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	370	5 336
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	357	319
Odsetki	245	202
Inne wydatki finansowe		
Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej	21 677	-5 857
Przebiegły pieniężne netto razem	-10 141	12 932
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-10 873	12 836
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-144	-53
Środki pieniężne na początek okresu	25 086	12 154
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	14 946	25 086
- o ograniczonej możliwości dysponowania		
- środki pieniężne dotyczące działalności zaniechanej	508	

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	135 792	(2 211)		3 007	25 461		165 521
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku			2 211		(1 936)	(555)		(281)
Podział zysku		8 040				(8 040)		
Płatności w formie akcji własnych				2				2
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						339		339
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce RETECH						324		324
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			(17)		83	14 546		14 612
Emisja akcji	181	26 124						26 305
Podział zysku		(2 918)				2 918		
Płatności w formie akcji własnych				33				33
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		5 804				(5 804)		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						399		399
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce RETECH						747		747
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	3 652	172 843	(17)	35	1 155	30 335		208 002

Data: 27 kwietnia 2011

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

Leszek Przybysz
Prezes ZarząduAndrzej Zawistowski
Wiceprezes ZarząduWojciech Modrzyk
Wiceprezes ZarząduJózef Olejnik
Członek ZarząduWitold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 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 31.12.2010 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 2010 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.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2010	31.12.2009
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%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	100%	-
Retech Systems LLC	100%	50%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.	50%	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	50%	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, wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (lub zgodnie z MSR 39 w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń).

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 sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 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 utraty 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.

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z całkowitych dochodów skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać

zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoka efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 aktuariuszy,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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.

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Dotacje rządowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów rozliczane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy są zaliczane do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, natomiast rozliczane nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji 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.

V. 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 2010 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. 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 spółkach Grupy będących spółkami podlegającymi polskim uregulowaniom prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. 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.

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.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik

finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po stronie aktywów jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy 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.

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 2010 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 i później.

MSSF 2 (Z) „Płatności w formie akcji”

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

Niniejszego standardu nie stosuje się w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych

przedsięwzięciach. W związku z powyższym instrumenty kapitałowe wyemitowane w ramach połączenia jednostek gospodarczych w zamian za kontrolę nad jednostką przejętą nie są objęte zakresem niniejszego standardu. Jednakże w zakres niniejszego standardu wchodzi instrumenty kapitałowe przyznane pracownikom jednostki (i dlatego są objęte zakresem niniejszego standardu).

Ponadto MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) i zmiany MSSF wydane w kwietniu 2009 r. zmieniły paragraf 5 MSSF 2. Zmiany te stosuje się w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, zmiany te również będą miały zastosowanie do tego wcześniejszego okresu.

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

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

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

MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa stosuje standard do rocznego sprawozdania finansowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010r.

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

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

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

MSSF 8 (Z) „Segmenty operacyjne”

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

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

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

MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa stosuje MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r.

Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.

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

MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

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

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

MSR 17 Leasing

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

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

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

MSR 36 Utrata wartości aktywów

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

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

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

MSR 38 (Z) Wartości niematerialne

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych

rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

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

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

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

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

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

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

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa stosuje KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

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

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

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

KIMSF 16 (Z) Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

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

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

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

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa stosuje KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

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

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

Zmiany do MSSF 1

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

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

Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

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

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

Zmiany do MSSF 7

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

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

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

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów

rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

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

Zmiany do IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania

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

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

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegocjacji warunków zobowiązania finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu ewentualny 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	2010	2009
Sprzedaż produktów	193 435	121 632
Sprzedaż towarów i materiałów	1 362	1 163
SUMA przychodów ze sprzedaży	194 797	122 795
Pozostałe przychody operacyjne	1 682	2 214
Przychody finansowe	3 152	1 438
SUMA przychodów ogółem	199 631	126 447

W roku 2010 przychody ze sprzedaży na działalności zaniechanej wyniosły 579 tys. PLN, natomiast w 2009 935 tys. PLN.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

Piece atmosferyczne są szeroko stosowane w obróbce cieplnej i cieplno-chemicznej stali i metali w atmosferach ochronnych w celu wzmocnienia ich odporności. Piece atmosferyczne z

przeznaczeniem do obróbki cieplno-chemicznej stosowane są między innymi w technologiach nawęglania gazowego i azotowania gazowego. Piece te mają zastosowanie głównie w przemysłach 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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych, określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu podzielono na:

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE 2010

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Atmosfera	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
Przychody segmentu ogółem	70 861	22 958	61 407	6 397	14 423	176 046	579	18 750	194 796
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	70 861	22 958	61 407	6 397	14 423	176 046	579	18 750	194 796
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% przychodów segmentu			25 139					2 810	27 949
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(48 381)	(16 162)	(53 992)	(4 776)	(12 448)	(135 759)	306	(15 872)	(151 631)
koszty ogólnego zarządu							(481)	(29 955)	(29 955)
koszty sprzedaży							(142)	(11 097)	(11 097)
Przychody operacyjne							9	1 682	1 682
koszty operacyjne								(3 014)	(3 014)
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	22 480	6 796	7 415	1 620	1 975	40 287	(341)		781
Zysk (strata) z rozliczenia nabycia kontroli								10 472	10 472
Przychody finansowe							10	3 152	3 152
Koszty finansowe netto							(17)	(1 833)	(1 833)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								2 702	2 702
Zysk przed opodatkowaniem							(346)		15 274
Podatek dochodowy								237	237
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							(346)		(346)
Zysk (strata) netto za okres									15 165

SEGMENTY OPERACYJNE 2009

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	30 316	28 689	25 176	8 950	5 311	98 443	935	24 353	122 795
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	30 316	28 689	25 176	8 950	5 311	98 443	935	24 353	122 795
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	19 570	22 793	17 338	6 068	4 670	70 439		3 700	74 139
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(23 295)	(14 871)	(19 979)	(8 018)	(3 368)	(69 531)	(837)	(19 368)	(88 899)
koszty ogólnego zarządu							(595)	(24 445)	(24 445)
koszty sprzedaży							(223)	(9 397)	(9 397)
Przychody operacyjne							30	2 214	2 214
koszty operacyjne								(1 655)	(1 655)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 022	13 818	5 196	932	1 943	28 912	(689)		613
Przychody finansowe							2	1 438	1 438
Koszty finansowe netto							(25)	(8 301)	(8 301)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								7 006	7 006
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									(756)
Podatek dochodowy								(1 003)	(1 003)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							(712)		(712)
Zysk (strata) netto za okres									(960)

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2010

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i byłe ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Azja</i>	<i>Pozostałe</i>	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	27 510	98 360	11 266	35 941	9 450	12 270	194 797
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	27 510	98 360	11 266	35 941	9 450	12 270	194 797
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	17 406	28 023	8 615				54 044
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwale segmentu	139 389			8 663		2 092	150 144
Nakłady inwestycyjne	9 775			224		1 191	11 190

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2009

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i byłe ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	<i>Pozostałe</i>	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	15 858	52 759	15 260	21 328	4 776	12 813	122 795
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	15 858	52 759	15 260	21 328	4 776	12 813	122 795
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	2 320	17 405	9 969	4 585	4 405	4 585	43 268
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwale segmentu	96 707			12 925		3 592	113 224
Nakłady inwestycyjne	7 404			65			7 469

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	4 980	4 770
Zużycie materiałów i energii	86 897	51 287
Usługi obce	26 769	17 707
Podatki i opłaty	975	843
Wynagrodzenia	43 451	37 011
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 596	8 277
Program określonych świadczeń	512	651
Pozostałe koszty rodzajowe	12 935	10 445
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	186 114	130 992
Koszty sprzedaży	(11 097)	(9 397)
Koszty ogólnego zarządu	(29 955)	(24 445)
Zmiana stanu produktów	9 191	(5 011)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(3 494)	(4 306)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	150 759	87 833

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 855	2 783
Amortyzacja środków trwałych	2 625	2 540
Amortyzacja wartości niematerialnych	230	243
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	368	305
Amortyzacja środków trwałych	238	212
Amortyzacja wartości niematerialnych	131	93
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 744	1 668
Amortyzacja środków trwałych	1 346	1 357
Amortyzacja wartości niematerialnych	398	311
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia	43 451	37 011
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	9 596	8 277
Program określonych świadczeń	512	651
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych		2
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	53 559	45 941
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	30 538	25 414
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 981	6 121
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 041	14 405

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rozwiązanie odpisu na należności	117	500
Rozwiązanie odpisu na zapasy		157
Rozwiązanie rezerw	12	
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	9
Rozwiązanie rezerwy na kary		
Dotacje		
Otrzymane odszkodowania i kary	26	511
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych		
Przychody z refakturowania	5	
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	865	361
Inne	628	676
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 682	2 214

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Utworzenie odpisu na należności	734	662
Odpis aktualizujący zapasy	136	
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	1
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	146	3
Odpis aktualizujący środek trwały	486	
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	390	44
Koszty zaniechanej produkcji	137	268
Koszty zakupu usług do refakturowania	232	
Darowizny	59	40
Rezerwa na kary	250	
Spisanie należności przedawnionych	61	
Likwidacja zapasów		110
Inne		527
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 014	1 655

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek	119	304
Zysk ze zbycia inwestycji	620	
Wycena walutowych transakcji terminowych	1 993	1 134
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
Otrzymane dywidendy		
Inne	3	
Przychody finansowe ogółem	2 735	1 438

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	296	241
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych		3 090
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	790	4 908
Pozostałe	331	72
Koszty finansowe ogółem	1 417	8 301

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	610	382
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	610	192
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		190
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(847)	621
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(847)	621
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(237)	1 003

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

UJAWNIENIA DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	83	(1 936)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	(21)	2 729
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	(619)	675
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	4	(789)
Pozostałe dochody całkowite	(554)	679

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 582	(1 842)	6 486	(405)
Leasing finansowy	179	23	156	21
Inne	198	27	172	32
Dodatnie różnice kursowe	131	(87)	218	(963)
korekty kontraktów długoterminowych	4 149	630	3 507	(1 549)
Wycena majątku finansowego	237	9	228	(9)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 476	(1 240)	10 767	(2 873)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	1 072	25	1 049	(811)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	296	248	48	(28)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	394	240	153	(44)
Rezerwy na straty na kontraktach		(63)	63	63
Rezerwy na gwarancję	825	247	577	75
Pozostałe rezerwy	295	264	31	(112)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 545	928	617	617
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	976	673	303	(580)
Ujemne różnice kursowe	149	21	74	(21)
inne	90	(125)	266	265
Wycena instrumentów finansowych		(337)	337	(2 179)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	182	25	162	-458
zobowiązania z tytułu leasingu	96	(7)	103	(10)
Odpisy aktualizujące zapasy	417	120	297	(46)
Odpisy aktualizujące należności	364	312	53	(235)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 702	2 572	4 133	(3 503)

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Dnia 8 października 2010 roku Rada Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. podpisała umowę dotyczącą odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Na dzień bilansowy powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki. Na dzień bilansowy wartość odpisu aktualizacyjnego aktywów netto wyniosła -43 tys. zł. Wartość odpisu może ulec zmianie w zależności od przebiegu procesu odsprzedaży udziałów SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.

Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31.12.2010 roku wyniosła 5 550 tys. zł.

Wartość pasywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31.12.2010 roku wyniosła 3 254 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Przychody	579	935
Koszty	331	837
Zysk / strata brutto	248	98
Przychody/koszty finansowe netto	-622	-811
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-374	-712
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia		
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-374	-712
Podatek dochodowy:		
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem		
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia		
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-374	-712

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa		
Wartości niematerialne	1482	1626
Rzeczowe aktywa trwałe	997	1140
Zapasy	467	61
Należności z tytułu dostaw i usług	1032	885
Pozostałe należności	138	88
Środki pieniężne	508	169
Rozliczenia międzyokresowe	1377	1381
Aktywa razem	6000	5350

Pasywa		
Kapitał własny	2745	3220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2409	1308
Pozostałe zobowiązania	587	325
Kredyty i pożyczki		232
Rozliczenia międzyokresowe	259	265
Pasywa razem	6000	5350

Przepływy środków pieniężnych netto dotyczące działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Przepływy z działalności operacyjnej	562	-246
Przepływy z działalności inwestycyjnej	19	-31
Przepływy z działalności finansowej	-225	-311
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	356	-587

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy 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	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	15 511	(247)
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy	(346)	(712)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 165	(960)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	15 165	(960)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 626 503	9 572 003
Zysk na jedną akcję	1,58	(0,10)
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych na 2010-2011	110 250	
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	100 939	

Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 635 815	9 572 003
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,57	(0,10)

Istotne informacje dotyczące zdarzeń występujących po dniu bilansowym opublikowane zostały w formie raportów bieżących na stronie www.secowarwick.com.pl

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

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

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
środki trwałe	50 059	42 303
środki trwałe w budowie	3 178	3 528
zaliczki na środki trwałe w budowie	153	
Rzeczowe aktywa trwałe	53 390	45 831

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Własne	52 507	44 818
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	883	1 013
Razem	53 390	45 831

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009-31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009 roku	2 361	25 915	23 930	4 344	2 722	59 272
Zwiększenia, z tytułu:	-	736	248	313	32	1 329
nabycia środków trwałych	-	611	208	160	32	1 011
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	125	40	-	-	165
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	807	141	2	950
zbycia	-	-	772	46	-	818
likwidacji	-	-	35	95	2	132
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku	2 361	26 651	23 371	4 516	2 752	59 651
Umorzenie na dzień 01.01.2009	-	3 070	7 681	1 676	955	13 382
Zwiększenia, z tytułu:	-	3 070	7 681	1 676	955	13 382
amortyzacji	-	854	2 396	589	262	4 101
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	242	89	2	333
sprzedaży	-	-	214	40	-	254
likwidacji	-	-	28	49	2	79
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2009	-	3 924	9 836	2 176	1 215	17 150
Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-12	-12	-183	8	0	-199
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	2 349	22 715	13 352	2 348	1 538	42 303

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	2 361	26 651	23 371	4 516	2 752	59 651
Zwiększenia, z tytułu:		1 408	10 235	1 383	263	13 289
nabycia środków trwałych		1 024	793	578	177	2 572
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		384	3 168			3 552
zawartych umów leasingu				349		349
Środki trwałe przejętych jednostek			6 274	456	86	6 816
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:		761	334	221	77	1 393
zbycia			22	53	5	80
likwidacji			68		24	92
Utrata kontroli		761	244	168	48	1 221
Inne						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	2 361	27 298	33 272	5 678	2 939	71 548
Umorzenie na dzień 01.01.2010		3 924	9 836	2 176	1 215	17 150
Zwiększenia, z tytułu:		903	2 390	610	250	4 154
amortyzacji		903	2 313	605	249	4 071
przeszacowania						
Środki trwałe przejętych jednostek			77	5	1	83
inne						
Zmniejszenia, z tytułu:		94	141	46	37	317
sprzedaży			22	15	4	41
likwidacji			66	0	16	82
Utrata kontroli		94	53	31	17	194
przeszacowania						
Umorzenie na dzień 31.12.2010		4 733	12 085	2 740	1 428	20 987

Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	487	-	-	487
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	10	174	-239	56	-16	-15
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2 371	22 739	20 461	2 994	1 494	50 059

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. wyniósł 487 tys. PLN

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 r. – nie wystąpiły.

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2009	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2009
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
829	4 010	735	177	141	20	238	3 528
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
3 528	6 430	727	3 538	435	24	2 057	3 177

Środki trwałe w budowie	31.12.2010	31.12.2009
Linia modułowa	2 243	2 135
Piec testowy		1 372
Piec VPT	663	
modernizacja na hali	208	19
inne	64	2
RAZEM	3 178	3 528

Na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży, poza środkami trwałymi związanymi z działalnością zaniechaną będącymi własnością Spółki.

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010 (w tys. zł)	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6	119	6
	KW 9444	94/22	1 415	pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444	1 415	pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10	1 121	10
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28 366	594	28 366	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	7 940	166	7 940	166
		R-m	62 885	1 567	62 885	1 567

Dnia 21 grudnia 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z BRE Bank Spółka Akcyjna na kwotę 2.500 tys USD. Kredyt został udzielony na sfinansowanie 10% kosztów zakupu 5 sztuk udziałów w firmie Retch Systems LLC.

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

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

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	342	108	234	693	145	548
Środki transportu	952	298	648	637	172	465
Pozostałe środki trwałe						
Razem	1 294	406	882	1 330	317	1 013

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Własne	13 705	9 838
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	13 705	9 838

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2009 - 31.12.2009

Wyszczególnienie	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009 roku	6 040	1 704	1 638	9 383
Zwiększenia, z tytułu:	74	3 744	-	3 818
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Nabycia	74	-	-	74
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie		3 744		3 744
Inne				
Zmniejszenia, z tytułu:	1	-	-	1
zbycia spółki zależnej				-
Zbycia	1			1
Likwidacji	-	-	-	-
Przeszacowania	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku	6 113	5 448	1 638	13 200
Umorzenie na dzień 01.01.2009	2 011	105	528	2 644
Zwiększenia, z tytułu:	579	74	76	729
amortyzacji	579	74	76	729
przeszacowania	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Likwidacji				-
Sprzedazy	-	-	-	-

Inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2009	2 590	179	604	3 374
Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	12	-		12
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	3 535	5 269	1 034	9 838

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

<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 01.01.2010 roku	6 113	5 448	1 638	13 200
Zwiększenia, z tytułu:	523	3 243	1 815	5 581
połączenia jednostek gospodarczych				
nabycia	286		1 815	2 101
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie		3 243		3 243
Wartości niematerialne przejętych jednostek	237			237
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:	27			27
zbycia spółki zależnej				
zbycia				
likwidacji	27			27
przeszacowania				
inne				
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	5 331	8 691	3 453	17 475
Umorzenie na dzień 01.01.2010	2 590	179	604	3 374
Zwiększenia, z tytułu:	560	89	98	747
amortyzacji	560	89	98	747
Amortyzacja wartości niematerialnych przejętych jednostek	6			

przeszacowania				
inne				
Zmniejszenia, z tytułu:				
likwidacji				
sprzedaży				
inne				
Umorzenie na dzień 31.12.2010	2 844	268	682	3 794
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(467)	-		(467)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2 510	8 423	2 771	13 704

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. – nie wystąpiły. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 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 dzierzawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2010 oraz w 2009 roku wyniosły 54 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa brutto na BO	527	527
Zwiększenia, z tytułu:		
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-

inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527
Umorzenie na BO	79	66
Zwiększenia, z tytułu:	13	13
amortyzacji	13	13
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na BZ	92	79
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	435	448

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

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

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	4 284	4 452
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia spółki Retech Systems LLC	53 545	
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	171	-168
Razem wartość firmy na koniec okresu	58 000	4 284

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2010	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	50 529	28 090	55 584	(2 407)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	28 800	21 489	35 070	(3 743)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	1 452	599	506	11
SECO/WARWICK Tianjin*	889	50%	50%	proporcjonalna	6 000	3 254	579	(374)
RETECH Systems LLC**	50 863	100%	100%	pełna	63 931	39 724	4 302	(42)
SECO/WARWICK RETECH	1 751	100%	100%	pełna	6 012	2 971	4 148	(30)
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	44 430	28 929	43 938	2 594

*działalność zaniechana

**dane bilansowe prezentowane na 31/12/2010; dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane za okres od 9/12- 31/12/2010

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2009	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
SECO/WARWICK ThermAL S.A.	7 657	100%	100%	pełna	34 708	9 863	27 673	(2 510)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	24 596	13 476	23 365	(4 365)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	1 107	282	1 524	627
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	9 633	3 836	1 810	(1 424)

RETECH	16 597	50%	50%	praw własności	35 824	10 738	116 929	13 603
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	29 555	18 760	40 192	409

Nota 15. Rozliczenie nabycia spółki Retech Systems LLC

Do dnia 9 grudnia 2010 roku Grupa posiadała 50% udziałów zwykłych w kapitale Retech Systems LLC. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej na dzień nabycia kontroli została rozliczona w następujący sposób:

Wyszczególnienie	09.12.2010	31.12.2009
Wartość firmy	19 320	19 320
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	15 788	12 738
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	2 380	(2 047)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	37 488	30 011
Cena nabycia	16 596	16 596
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia	16 097	14 692
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 723	1 399
Zmiana aktywów netto niezwiązana z wynikiem	1 072	324
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	37 488	33 011

Dnia 16 listopada 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę inwestycyjną z Jamesem A. Goltzem dotyczącą nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA) („Retech”) w wyniku której Emitent uzyskał 100% udziałów w Retech. Transakcja nabycia została zrealizowana w następujący sposób: 40 % udziałów Retech Systems LLC o wartości 10.000 tys. USD (tj. 30.745 tys. zł. według obowiązującego średniego kursu NBP) zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. poprzez ich wniesienie przez Pana Jamesa A. Goltza jako wkładu niepieniężnego w zamian za akcje SECO/WARWICK S.A. nowej emisji; pozostałe 10% udziałów Retech Systems LLC zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. na podstawie umowy sprzedaży udziałów za cenę 2.500 tys. USD (tj. 7.686 tys. zł. według obowiązującego średniego kursu NBP). W związku z wniesieniem przez Pana Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40% udziałów Retech Systems LLC, dnia 09.12.2010 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego (emisji akcji serii D SECO/WARWICK S.A.). Dzień rejestracji kapitału zakładowego jest datą przejęcia spółki. Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Pana Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, został również ustanowiony lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji objętych przez Pana Jamesa A. Goltza (na okres co najmniej 18 miesięcy od daty objęcia akcji). Zgodnie z porozumieniem, umowy inwestycyjnej, która została zawarta pomiędzy Panem Jamesem A. Goltzem oraz Emitentem została dokonana dodatkowa płatność na rzecz Pana Jamesa A. Goltza, płatna przez Retech Systems LLC, w kwocie 2.500 tys. USD (tj. 7.686 tys. zł. według obowiązującego średniego kursu NBP).

Przejęcie 100% kontroli nad spółką pozwoli na pełne wykorzystanie doświadczenia i technologii Retech w celu rozwoju zaawansowanych technologicznie produktów wykorzystujących grzanie plazmowe w Grupie SECO/WARWICK. Przejęcie oznacza również możliwość lepszego wykorzystania potencjału produkcyjnego SECO/WARWICK Corporation, spółki zależnej SECO/WARWICK S.A. w Stanach Zjednoczonych. Retech Systems LLC to jeden z trzech największych na świecie producentów sprzętu do próżniowej metalurgii tytanu oraz metali wysokogatunkowych (m.in. cyrkonu, niobu, tantalu, niklu i kobaltu), o rozpoznawalnej na całym świecie marce. Firma powstała w 1963 roku w Kalifornii w USA. Retech wydzielony został z koncernu Lockheed Martin. Obecnie firma działa na terenie Stanów Zjednoczonych, Unii Europejskiej i Japonii i zatrudnia 103 pracowników, w tym 36 wysokiej klasy inżynierów. Portfel zamówień Retech Systems LCC na koniec grudnia 2010 roku wynosił 121.448 tys. zł i był znacząco wyższy niż w roku poprzednim. Obecność Retech Systems LCC w Grupie SECO/WARWICK S.A. od 2007 roku istotnie wzmocniła pozycję Grupy na światowych rynkach, Retech pozytywnie także kontrybuował do skonsolidowanych wyników SECO/WARWICK. Przejęcie 100% kontroli nad Retech pozwoli na pełne wykorzystanie „know how” Retech w technice próżniowej i grzaniu plazmowym w dalszym rozwoju produktów Grupy SECO/WARWICK.

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 302	6 816
Wartości niematerialne	237	237
Rozliczenia międzyokresowe	634	634
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	572	572
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 819	3 819
Należności z tytułu dostaw i usług	9 934	9 934
Zapasy	3 221	3 221
Pozostałe aktywa	28 732	28 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(11 697)	(11 697)
Pozostałe zobowiązania	(7 385)	(7 385)
Zadłużenie z tytułu kredytów	(8 390)	(8 390)
Rezerwa na podatek odroczonego	(1 536)	(1 536)
Wartość aktywów netto	19 443	24 958

Wartość firmy związana z rozliczeniem transakcji nabycia została ustalona w następujący sposób:

Wyszczególnienie	09.12.2010
Cena nabycia	78 503
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	24 958
Wartość firmy na dzień nabycia	53 545

Wartość firmy zwiera nieidentyfikowalne wartości niematerialne i prawne takie jak: know how, technologie, referencje. Zdaniem Zarządu są one na tyle unikalne, iż ewentualna wycena wiązałaby się z dużą uznaniowością i co za tym idzie ryzykiem popełnienia błędu (brak aktywnego rynku dotyczącego wymienionych aktywów). Mając powyższe na uwadze uznano, iż wartości niematerialne nie zostaną wycenione zawierając się w wartości firmy.

Zysk na rozliczeniu nabycia spółki został ustalony w następujący sposób:

Wyszczególnienie	09.12.2010
Wartość godziwa udziałów	44 237
Dodatnie różnice z przeliczenia kapitałów	3 723
Wartość księgowa udziałów w sprawozdaniu skonsolidowanym	(37 488)
Zysk z rozliczenia nabycia kontroli	10 472

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	32 885	25 292
Aktywa trwałe (długoterminowe)	10 821	4 262
Zobowiązania krótkoterminowe	21 997	15 295
Zobowiązania długoterminowe	6 491	3 465
Udział w aktywach netto	9 440	7 032
Przychody	44 725	40 192
Wynik finansowy	2 594	409
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%

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 przejęcia przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
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 odroczonego	(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	31.12.2010	31.12.2009
Wartość firmy	7 041	7 041
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	9 440	7 032
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	1 426	684
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	17 907	14 757
Cena nabycia	10 995	10 995
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2008	398	398
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2009	204	204
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2010	1 297	-
Wpłata na akcje uprzywilejowane	2 251	1 852
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 761	1 308
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	17 907	14 757

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 17. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Materiały (według ceny nabycia)	16 244	12 832
Półprodukty i produkty w toku	2 555	2 168
Produkty gotowe	2 353	1 084
Towary	16	6
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	21 168	16 091
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 644	1 092
Zapasy brutto	22 812	17 127

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

ODPISY AKTUALIZUJĄCE	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	Razem
01.01.2009	1 136	0	170	5	1 311
Zwiększenia w tym:					
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					
Zmniejszenia w tym:	63	0	157	0	220
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	46		157		203
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	17				17
31.12.2009	1 074	0	13	5	1 092
Zwiększenia w tym:	367	161	37	0	565
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	350	161	37		548
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	17				17
Zmniejszenia w tym:	13	0	0	0	13
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	13				13
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					
31.12.2010	1 427	161	50	5	1 643

Nota 18. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	493 699	58 151
Wystawione faktury	(441 438)	(32 845)
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	20 153	3 652
Rozliczenia kontraktów, razem	72 414	28 958

Nota 19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług netto	63 771	21 103
- od jednostek powiązanych	117	126
- od pozostałych jednostek	63 654	20 977
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 901	1 063
Należności handlowe brutto	65 671	22 166
Pozostałe należności:		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	5 573	3 060
inne	3 380	2 783
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		
Pozostałe należności brutto	74 624	28 009

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 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 900 tysięcy PLN (2009: 1 063 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Na początek okresu	1 063	1 525
Zwiększenie	1 145	505
Wykorzystanie (-)	(313)	(953)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)		
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	5	(14)
Na koniec okresu	1 900	1 063

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
do 1 miesiąca	11 252	5 7915
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 383	5 832
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 533	7 710
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19 200	673
powyżej 1 roku	4 204	0
należności przeterminowane	2 199	1 174
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	63 771	21 104
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 900	1 063
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	65 671	22 167

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	11 889	-	11 088
EUR	7 329	29 464	2 468	11 609
USD	10 461	31 569	1 504	4 433
GBP	247	1 133	-	-
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	535	-	879
Razem		74 620		28 009

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe	117	126
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		5
Od jednostek stowarzyszonych	117	121
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	17
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		17
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Razem	117	143

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W roku 2010 nie było udzielanych pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej w Grupie.

	31.12.2010	31.12.2009
Udzielone pożyczki, w tym:	5	3
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	5	3

Aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Pochodne instrumenty finansowe	365	143
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	365	143
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	365	143

Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty	36 349	365
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	21	1 772
- zobowiązania leasingowe	55	98
Razem zobowiązania finansowe	36 425	2 235
- długoterminowe	8 896	44
- krótkoterminowe	27 529	2 191

	31.12.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	365	21	143	1 772
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	365	21	143	1 772
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		21		1 772
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał				
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		-17		

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zabezpieczała w 2010 roku średnio 75% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD i GBP walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach

własnych spółki. W momencie gdy transakcja dla której została zawarta walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji. Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2010.

31/12/2010	Nominał kontraktu	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	5 500	850	44	43	1	27 maj 11
2	2 983	670	41	33	8	25 lut 11
3	1 395	320	7	6	1	30 mar 11
4	369	200	5	5		31 sty 11
5	1 325	850	14	11	3	31 maj 11
6	360	250	-6	-4	-2	2 maj 11
7	685	480	-13	-6	-7	31 maj 11
8	396	280	-7	-3	-4	31 maj 11
9	550	290	-8	-6	-2	29 kwi 11
10	392	150	-4	-4		31 mar 11
11	777	380	-10	-8	-2	28 lut 11
12	364	200	-4	-3	-1	31 sty 11
13	613	450	-13	-11	-2	9 wrz 11
14	701	490	-12	-5	-7	30 maj 11
15	311	218	2	1	1	30 cze 11
16	450	315	-2	-1	-1	31 maj 11
17	1 039	730	-31	-1	-30	29 lut 12
18	615	430	-19		-19	28 lip 11
19	120	84	-4	-1	-3	30 cze 11
20	120	84	-4		-4	30 wrz 11
21	165	100	-4		-4	28 lut 11
22	545	380	13		13	28 paź 11
23	330	230	12		12	31 sie 11
24	214	140	5		5	31 sie 11
25	166	82				28 lip 11
26	84	42				31 sie 11
27	3 284	300	23	23		16 mar 11
28	1 830	600	46	40	6	16 mar 11
RAZEM	25 683	9 595	71	109	-38	

31/12/2010	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	652	400	-44	-44		29 mar 11
2	248	190	-6	-6		29 mar 11
3	580	435	-3	-2	-1	31 sty 11
4	1 246	340	-4	-1	-3	30 gru 11
5	1 477	405	-5	-1	-4	30 gru 11
6	1 700	465	-6	-5	-1	30 gru 11
7	695	190	-2	-2		30 gru 11
8	100	70	-7	-6	-1	28 lut 11
9	574	400	40	3	37	31 sie 11
10	813	570	-6		-6	30 lis 11
RAZEM	8 085	3 465	-43	-64	21	

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

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

W dniu 05.02.2010 SECO/WARWICK THERMAL S.A. zawarła z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 600 tys. EUR z ceną wykonania 4,0000 EUR/PLN z terminem zapadalności 25.02.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 600 tys. EUR z ceną wykonania 4,3400 EUR/PLN z terminem zapadalności 25.02.2011;
- kupionej opcji PUT na kwotę 800 tys. EUR z ceną wykonania 4,0000 EUR/PLN z terminem zapadalności 25.11.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 800 tys. EUR z ceną wykonania 4,3400 EUR/PLN z terminem zapadalności 25.11.2011;
- kupionej opcji PUT na kwotę 800 tys. EUR z ceną wykonania 4,0000 EUR/PLN z terminem zapadalności 14.12.2011;

- sprzedanej opcji CALL na kwotę 800 tys. EUR z ceną wykonania 4,3400 EUR/PLN z terminem zapadalności 14.12.2011;

W dniu 04.06.2010 SECO/WARWICK THERMAL S.A. zawarła z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 1.125 tys. EUR z ceną wykonania 4,000 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.03.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 1.125 tys. EUR z ceną wykonania 4,3840 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.03.2011;
- kupionej opcji PUT na kwotę 1.000 tys. EUR z ceną wykonania 4,0000 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.08.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 1.000 tys. EUR z ceną wykonania 4,4660 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.08.2011;

W dniu 29.11.2010 SECO/WARWICK THERMAL S.A. zawarła z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 350 tys. EUR z ceną wykonania 3,9700 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.01.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 350 tys. EUR z ceną wykonania 4,0580 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.01.2011;
- kupionej opcji PUT na kwotę 400 tys. EUR z ceną wykonania 3,9700 EUR/PLN z terminem zapadalności 30.06.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 400 tys. EUR z ceną wykonania 4,0580 EUR/PLN z terminem zapadalności 30.06.2011;
- kupionej opcji PUT na kwotę 200 tys. EUR z ceną wykonania 3,9700 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.08.2011;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 200 tys. EUR z ceną wykonania 4,0580 EUR/PLN z terminem zapadalności 31.08.2011;

Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 319 tys. PLN
Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Łączna wartość zawartych transakcji walutowych wynosi 5.275 tys. EUR (wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia transakcji: 21.535 PLN)

Zawarte transakcje opcji walutowych mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego zawartych kontraktów.

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

31/12/2010	Łączny nominal WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
styczeń 11	750	1 804
luty 11	1 750	1 817
marzec 11	2 495	1 381
kwiecień 11	290	4 557
maj 11	3 515	1 536
czerwiec 11	702	2 483

lipiec 11	512	682
sierpień 11	1 642	3 057
wrzesień 11	534	2 169
październik 11	380	1 761
listopad 11	800	0
grudzień 11	800	401
styczeń 12		
luty 12	730	314
RAZEM EUR	13 300	21 962
31/12/2010	Łączny nominal WTT (w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD)
styczeń 11	435	1 165
luty 11	70	54
marzec 11	590	1 105
kwiecień 11		1 263
maj 11		533
czerwiec 11		172
lipiec 11		118
sierpień 11	400	1 579
wrzesień 11		125
październik 11		244
listopad 11	570	0
grudzień 11	1 400	81
RAZEM USD	3 465	6 438
31/12/2010	Łączny nominal WTT (w tys. GBP)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. GBP)
maj 11	165	
RAZEM GBP	165	0

Nota 21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
ubezpieczenia	594	512
prenumeraty	6	8
VAT do rozliczenia w następnym okresie	642	819
inne	717	401
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 959	1 740

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 002	25 254
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne	487	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	14 489	25 254

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		570		13 958
EUR	767	3 034	853	3 808
USD	2317	6 870	2 194	6 254
GBP	5	22	7	34
pozostałe		3 992		1 200
Razem		14 489		25 254

Nota 23. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Liczba akcji	10 476 210	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
Kapitał podstawowy	2 095	1 914
Przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 652	3 471

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	Brak	-	4 119 508
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	Brak	-	1 726 174
James A. Goltz	Brak	-	904 207
ING NN OFE	Brak	-	600 000
OFE Polsat S.A.	Brak	-	485 974
Pozostali	Brak	-	2 640 347
RAZEM			10 476 210

Zmiany kapitału podstawowego:

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

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały
Stan na dzień 31.12.2008 roku	135 792	
Zwiększenia	8 040	2
z podziału zysku	8 040	
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		
Wycena opcji menadżerskich		2
Zmniejszenia	-	-
Stan na dzień 31.12.2009 roku	143 833	2
Zwiększenia	31 928	33
z podziału zysku	5 804	
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		
Podwyższenie kapitału- agio	26 124	
Wycena opcji menadżerskich		33
Zmniejszenia	2 918	
Z podziału strat	2 918	
Stan na dzień 31.12.2010 roku	172 843	35

Nota 24. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi	31 472	18 600
Wynik bieżący	15 165	(960)
Różnice kursowe	1 155	1 072
Kapitał z aktualizacji wyceny	(17)	
Wynik lat ubiegłych	15 170	18 488

Nota 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty	36 350	365
Pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	497	542
- wycena instrumentów finansowych	22	1 772
Razem zobowiązania finansowe	36 869	2 679
- długoterminowe	9 059	234
- krótkoterminowe	27 810	2 445

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Spółka
<u>KREDYTY</u>			
31.12.2010			
CITI BANK	563	USD LIBOR 1M + 1,6 %	SECO/WARWICK S.A.
BZ WBK	3 929	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	SECO/WARWICK S.A
BRE BANK	1 349	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %	SECO/WARWICK S.A
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	LIBOR 1M	SECO/WARWICK S.A
BZ WBK	1 070	WIBOR 1M +1,1%	SECO/WARWICK ThermAL S.A.
BRE BANK	1 280	WIBOR O/N 1,5%	SECO/WARWICK ThermAL S.A.
East West Bank	16 377	5%	Retech Systems LLC
East West Bank	1 408	5%	Retech Systems LLC
James Golz	2 964	3,25%	Retech Systems LLC
Kredyty razem	36 350	x	x
31.12.2009			
BRE BANK	156	4,92%	LZT ELTERMA
China Commercial Bank	209	4,88%	SECO/ WARWICK Tianjin
Kredyty razem	365	x	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	27 457	365
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 928	
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	2 964	
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	36 350	365

Linie kredytowe:

Nazwa jednostki	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt bankowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra		7 410	Umowa kredytowa nr 29/058/10/D/IN o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.500 tys. USD	LIBOR USD 1M + 1,55 %	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500 tys. USD hipoteka kaucyjna 250 tys. USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750 tys. USD
			Umowa współpracy ogólnej nr 29/019/03/Z/PX, aneks Nr 9 z 12.07.2010 na kwotę 18.000 tys. PLN		30.06.2011	weksel in blanco z deklaracją wekslową , pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem SWSA w BH , BZWBK , , niepotwierdzona cesja wierzytelności w przypadku gdy łączne zadłużenie z tytułu linii FBD będzie przekraczało 5 mln PLN , maksymalnie 22 mln PLN. ,poddanie się dobrowolnej egzekucji do 27 mln PLN
	1 349		29/020/03/Z/VV, aneks nr 9 z 12.07.2010 na kredyt w rachunku bieżącym do 3 000 tys. PLN, limit na gwarancje do wysokości 15 000 tys. PLN	PLN-WIBOR O/N+1,50% 0,135 % a.v ,1,62 p.a. zmiana gwarancji 500 tys. PLN	30.06.2011	
	1 280		Umowa nr 29/003/06/Z/PX o kredyt na rachunku bieżącym, sublimit 2.500 tys. PLN 29/003/06/Z/PX o na gwarancje bankowe do 7.500 tys. PLN	WIBOR O/N 1,5% WIBOR O/N 1,5%	30.06.2011 30.06.2011	weksel in blanco, jako zabezpieczenie płatności zobowiązań w wypadku niedotrzymania terminów spłaty zobowiązań wobec Banku weksel in blanco, jako zabezpieczenie płatności zobowiązań w wypadku niedotrzymania terminów spłaty zobowiązań wobec Banku
CITI BANK	563		Umowa o kredyt w rachunku bieżącym BDK/KR-RB/000009908/0181/10 z	USD LIBOR 1M + 1,6 %	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360 tys. EUR

			06.05.2010 w wysokości 600 tys. USD Aneks nr 1 z 02.12.2010			
			Umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z BDK/URT/0000099098/0056/09 z 03.12.2009, na kwotę 9.000 tys. PLN Aneks nr 2 z 02.12.2010	0,15 % a.v ; 1,8 p.a. Za każdy rozpoczęty m-c ważności - płatne w całości z góry	30.11.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 10,8 mln PLN zobowiązanie do ustanowienia niepotwierdzonej cesji wierzytelności z kontraktu w przypadku wykorzystania Linii powyżej kwoty 5 mln PLN
BZ WBK S.A	3 929		Kredyt w rachunku bieżącym KR K0007042 5.000 tys. PLN potem do 30.10.2011 2.500 tys. PLN	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	31.05.2010	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000 tys. PLN
	1 070		K0007028 o kredyt w rachunku bieżącym do 2.500 tys. PLN	WIBOR 1M +1,1%	31.08.2011	Weksel in blanco, jako zabezpieczenie wierzytelności maksymalnie do kwoty odpowiadającej zaległemu zadłużeniu w Banku wraz z należnymi odsetkami i innymi kosztami nadziej przedstawienia weksla do zapłaty tj. do 5.000 tys. PLN
			K0006975 o limit na gwarancje bankowe do 13.900 tys. PLN	WIBOR 1M +1,1%		nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Spółki prowadzonych w BZ WBK S.A.
East West Bank	16 377		Umowa o linię kredytową nr.3001971 na kwotę 12.000 tys. USD	5%	30.04.2011	hipoteka + gwarancja zarządu
	1 408		Umowa o linię kredytową nr.87813163 w wysokości 3.000 tys. USD	5%	31.03.2011	hipoteka + gwarancja członka Grupy
HSBC BANK			Umowa o linię gwarancji Nr 167/2009 z 05.01.2010 w wysokości 3.400 tys. PLN	0,15 % a.v ; 1,8 p.a. , min 400 tys. PLN	31.12.2010	poddanie się egzekucji do kwoty 5.100 tys. PLN do 31.12.2014, weksel, pełnomocnictwo dla banku,
Razem	25 976	7 410				

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2010

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
CITI BANK	563	190	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR
BZ WBK	3 929		30.10.2011	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN
BRE BANK	1 349		30.06.2011	weksel in blanco
BZ WBK	1 070		31.08.2011	weksel in blanco
BRE BANK	1 280		30.06.2011	weksel in blanco
East West Bank	16 377	5 525	30.04.2011	hipoteka + gwarancja zarządu
East West Bank	1 408	475	31.03.2011	hipoteka + gwarancja członka Grupy
Długoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	2 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD
James Golz	2 964	1 000	31.01.2013	gwarancja wspólnika

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2009:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
BRE BANK	156		30.06.2010	weksel in blanco
China Commercial Bank	208	500 CNY	2010.01.13	brak
Razem	365	x	x	

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		7 628		156
EUR				
USD	9 690	28 159		
GBP				
CNY			500	209
Kredyty i pożyczki razem	x	35 787	x	365

Nota 26. LEASING

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zapłacone raty leasingowe	71	
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	57	66
W okresie od 1 do 5 lat	37	99
Powyżej 5 lat		
Razem	94	165

Umowy leasingu operacyjnego w 2010 oraz w 2009 roku obejmują sprzęt biurowy użytkowany przez SECO/WARWICK Corporation.

Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	365	331	344	308
W okresie od 1 do 5 lat	178	167	250	234
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	544	499	594	542
Koszty finansowe	42	X	52	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	502	499	542	542
krótkoterminowe	331	331	308	308
długoterminowe	167	167	234	234

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
IKB Leasing	1003402	343	PLN	11-sie-11	119
BRE Leasing	ELTERMA/PO57183/208	82	PLN	15-gru-10	1
BRE Leasing	ELTERMA/PO58082/2008	95	PLN	11-sty-11	4
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58402/2008	59	PLN	15-sty-11	2
BRE Leasing	ELTERMA/PO/59322/2008	66	PLN	11-lut-11	4
WBK Leasing	ZD2/00002/2009	47	PLN	20-sty-12	17
WBK Leasing	ZD2/00001/2009	42	PLN	20-sty-12	15

Volkswagen Leasing	4810073-1209-02185	64	PLN	11-kwi-12	28
BRE Leasing	ELTERMA/PO/10566/2010	69	PLN	16-gru-12	44
BRE Leasing	ELTERMA/PO107533/2010	104	PLN	21-lut-13	72
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112021/2010	54	PLN	30-lip-13	42
BRE Leasing	ELTERMA/PO112022/2010	63	PLN	20-się-13	50
BRE Leasing	ELTERMA/PO/112023/2010	58	PLN	30-lip-13	45
BRE Leasing	PO/77517/2009	140	PLN	13-sty-12	55
Razem	x	1 286	x	x	498

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2009r.

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	26
IKB Leasing	0001100/OP	139	PLN	11-paź-10	18
WBK Lesing	ZD2/00040/2007	41	PLN	15-cze-10	7
IKB Leasing	1003402	343	PLN	08-lis-11	179
BRE Leasing	ELTERMA/PO/57183/2008	82	PLN	15-gru-10	27
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58082/2008	95	PLN	01-lis-11	34
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58402/2008	59	PLN	15-sty-11	22
BRE Leasing	ELTERMA/PO/59322/2008,	66	PLN	02-lis-11	26
WBK Lesing	ZD2/00001/2009	42	PLN	20-sty-12	27
WBK Lesing	ZD2/00002/2009	47	PLN	20-sty-12	31
Volkswagen Leasing Polska	4810073-1209-02185	64	PLN	11-kwi-12	47
BRE Leasing	PO/77517/2009	140	PLN	13-sty-12	98
Razem	x	1 329	x	x	542

Nota 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	31 518	16 606
<i>zobowiązania długoterminowe</i>		406
Razem	31 518	17 012

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych		212
Wobec jednostek pozostałych	24 309	10 907
Razem	24 309	11 118
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>	2 824	2 348
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	3 063	1 809
<i>Inne zobowiązania</i>	1 322	1 331
Razem pozostałe	7 209	5 488
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe	31 518	16 606

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		13226		5 594
EUR	1 849	7 312	1 070	4 344
USD	2 540	7 529	1 287	3 668
GBP	125	573	14	66
INR			19 562	1 142
pozostałe		2 879		1 792
Razem		31 519	x	16 606

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2009	11 118	11 118					
31.12.2010	24 309	24 309					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2009	5 488	5 488					
31.12.2010	7 209	7 209					

Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Wobec jednostek powiązanych		406
Wobec jednostek pozostałych		
RAZEM		406

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne krótkoterminowe wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 490 tys. zł. na koniec 31.12.2010. Zobowiązanie wynika z umowy nabycia udziałów Spółki.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

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

Gwarancja 21	BZ WBK	APG	EUR	642	2 535	LZT Elterma
Gwarancja 22	BZ WBK	APG	PLN	1000	1 000	
Gwarancja 23	BZ WBK	APG	PLN	3006	3 006	
Gwarancja 24	BZ WBK	PBG	PLN	859	859	
Gwarancja 25	BRE	APG	EUR	373	1 475	
Gwarancja 26	BRE	APG	EUR	48	190	
Gwarancja 21	HUNTINGTON	PBG	USD	320	108	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 22	EAST WEST BANK	PBG	USD	227	77	Retech Systems
Gwarancja 23	EAST WEST BANK	PBG	USD	418	141	
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 002	338	
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	239	81	
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 089	367	
Gwarancja 27	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11	
					24 176	

31.12.2009	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2009	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	
Gwarancja 2	BH	CRB	USD	300	855	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	65	267	
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	409	1 679	
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	200	822	
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	809	3 322	
Gwarancja 7	BRE	APG	PLN	268	268	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	184	757	
Gwarancja 9	BRE	PBG	EUR	140	575	
Gwarancja 10	BRE	APG	PLN	610	610	
Gwarancja 11	BRE	PBG	EUR	174	713	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	144	592	
Gwarancja 13	BRE	PBG	EUR	12	48	
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	409	1 679	
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	159	651	

Gwarancja 16	BRE	PBG	EUR	117	479	
Gwarancja 17	BRE	PBG	PLN	766	766	LZT Elterma
Gwarancja 18	BRE	PBG	EUR	41	169	
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	23	94	
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	647	2658	
Gwarancja 21	BRE	PBG	EUR	172	707	
Gwarancja 22	HUNTINGTON	PBG	USD	313	892	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 23	HUNTINGTON	PBG	USD	202	576	
Gwarancja 24	HUNTINGTON	PBG	USD	38	108	
RAZEM					19 320	

**Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2009

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

PORĘCZENIA SECO/WARWICK. S.A.

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

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

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

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

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS (Spółki polskie)

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	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	113	76
Środki pieniężne	326	309
Zobowiązania z tytułu Funduszu	76	60
Saldo po skompensowaniu	334	322
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	500	489

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 80 tys. PLN (w roku 2009 kwota ta wyniosła 52 tys. PLN) Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Nota 28. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółki polskie w Grupie wypłacały pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym w Grupie 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

DŁUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
stan na początek okresu	147	139
zwiększenia	238	77
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	238	77
wykorzystanie	(77)	
rozwiązanie	(70)	(69)
stan na koniec okresu	238	147

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	6,0	od 6,0 do 6,20
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	3,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00	5,00

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
	1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	
a) stan na początek okresu	624	806
b) zwiększenia	791	439
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	791	439
c) wykorzystanie	185	
d) rozwiązanie	446	613
e) różnice kursowe z przeliczenia		-8
f) stan na koniec okresu	784	624
2. Rezerwa na premie		
a) stan na początek okresu	250	
b) zwiększenia	1 919	250
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	1 919	250
c) wykorzystanie	250	
d) rozwiązanie		
e) różnice kursowe z przeliczenia	6	
f) stan na koniec okresu	1 919	250
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	98	110
b) zwiększenia	869	98
- rezerwy przejętych jednostek	775	
- utworzenie rezerwy	74	98
c) wykorzystanie	39	8
d) rozwiązanie	59	102
e) różnice kursowe z przeliczenia		
f) stan na koniec okresu	869	98

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)

Wyszczególnienie	2010	2009
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	9 625	8 915
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	538	541
Zysk / (strata) aktuarialna	829	282
Zapłacone składki	-556	-482
Wartość zobowiązania koniec okresu	10 436	9 255
Zmiana aktywów programu		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	6 874	5 529
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	659	880
Wpłacone składki	711	684
Wypłacone składki	(556)	(482)
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	7 689	6 610
Wartość netto zobowiązania w bilansie		
Wartość zobowiązania koniec okresu	10 436	9 255
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	7 689	6 610
Wartość zobowiązania koniec okresu	(2 747)	(2 645)
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	4 112	3 724
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	94	117
Koszty ujęte w rachunku wyników		
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	552	593
Oczekiwany zwrot z aktywów programu	(542)	(462)
Zysk / (strata) aktuarialna z aktywów programu	470	488
Ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	32	33
Koszty ujęte w rachunku wyników	512	651

POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	4 198	-	994	-	5 192
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 250	432	387		3 069
Wykorzystane	(4 303)		(988)		(5 213)
Rozwiązane					(78)
Różnice kursowe	105		(5)		100
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 250	432	388		3 070
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 683	250	934		3 867
Wykorzystane	(1 442)		(202)		(1 644)
Rozwiązane	(336)	(432)	(154)		(922)
Różnice kursowe	28		2		30
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	3 183	250	968		4 401

Nota 29. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
- dofinansowanie do środków trwałych	1	3
- dofinansowanie z MNiSW	4 425	2 181
- kontrakty długoterminowe	31 306	6 057
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	35 732	8 241
długoterminowe	4 425	2 181
krótkoterminowe	31 307	6 060

Nota 30. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w bilansie	14 489	25 254
różnice kursowe z wyceny bilansowej	457	(168)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	14 946	25 086

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja:	5 161	4 950
amortyzacja wartości niematerialnych	852	798
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 296	4 139
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Różnice kursowe		
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	2 224	(2 883)
bilansowa zmiana stanu rezerw	4 454	(3 545)
Wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS	(1 776)	
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	(324)	614
różnice kursowe	(130)	48
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	(2 307)	3 950
bilansowa zmiana stanu zapasów	(2 472)	4 006
Działalność zaniechana	(408)	
Wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS	475	
różnice kursowe	98	(55)
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	(37 926)	44 322
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(27 406)	44 600
Działalność zaniechana	(227)	
Wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS	(9 770)	
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	(504)	(577)
różnice kursowe	(19)	299
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	14 982	(10 385)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	23 864	(29 932)
Działalność zaniechana	1 414	
Wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS	481	
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	(59)	72
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(160)	(7)
różnice kursowe	962	(67)
Kredyty	(13 516)	5 143
wycena instrumentów pochodnych	1 750	14 046
Zobowiązanie wobec SECO/WARWICK Allied	246	360
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	4 822	4 324
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 487)	6 859
Działalność zaniechana	(37)	
Wartość na dzień nabycia RETECH SYSTEMS	6 107	
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	729	(2 967)
różnice kursowe	(491)	432

Nota 31. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

31.12.2010								
Należności	ELTERMA S.A.	SECO/WARWICK Retech	SECO/WARWICK Corp	SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK TIANJIN	Retech Systems LLC	Allied
Zobowiązania								
ELTERMA S.A.	X		110		724			
SECO/WARWICK Retech		X						
SECO/WARWICK Corporation USA	41		X		384			
SECO/WARWICK Moskwa	40			X				
SECO/WARWICK S.A.	1 878	504	1 712	160	X		-28	117
SECO/WARWICK TIANJIN						X		
Retech Systems LLC					1 336		X	
Allied Consulting								X
31.12.2009								
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				704			
ELTUS	127	X			3			
SECO/WARWICK Corporation USA	15		X					
SECO/WARWICK Moskwa	39			X				
SECO/WARWICK S.A.	746				X	9		
SECO/WARWICK TIANJIN						X		
Retech Systems LLC								X
Allied Consulting	207							

31.12..2010								
Przychody ze sprzedaży	<i>SECO/WARWICK SA</i>	<i>Elterma</i>	<i>SWR</i>	<i>SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK Corp</i>	<i>SECO/WARWICK TIANJIN</i>	<i>RETECH</i>	ALLIED
zakup								
<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	X	3 906	634	162	3 474		254	1
<i>Elterma S.A.</i>	1 195	X			247			
<i>SWR</i>			X					
<i>SECO/WARWICK Moskwa</i>	506			X				
<i>SECO/WARWICK Corp.*</i>	352	80	7		X	15		30
<i>SECO/WARWICK TIANJIN</i>	15					X		
<i>RETECH</i>							X	
ALLIED								X

31.12..2009								
Przychody ze sprzedaży	<i>SECO/WARWICK SA</i>	<i>Elterma</i>	<i>Eltus</i>	<i>SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK TIANJIN</i>	<i>RETECH</i>	ALLIED
zakup								
<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	X	1 264	12		388	10	98	0
<i>Elterma S.A.</i>	1 532	X	38					
<i>Eltus sp. z o.o.</i>	54	1 028	X					
<i>SECO/WARWICK Moskwa</i>		573		X				
<i>SECO/WARWICK Corp.*</i>		130			X			
<i>SECO/WARWICK TIANJIN</i>	35					X		
<i>RETECH</i>	1 966						X	
ALLIED	0	1 392						X

Pozostałe podmioty powiązane***Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WAWRICK S.A. a Bartoszem Klinowskim***

Przedmiotem umowy z 31 grudnia 2005 r. jest zobowiązanie Bartosza Klinowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku konstruktora elektryka w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 01.03.2008r. Bartosz Klinowski objął stanowisko Zastępcy Dyrektora Zakładu Elektrycznego. Bartosz Klinowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.. Umowa o pracę została rozwiązana na zasadzie porozumienia stron z dniem 31.12.2010. Uchwałą Rady Nadzorczej, z dniem 1 stycznia 2011 powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zatrudniony na stanowisku Dyrektora Zarządzającego (od 1.01.11) na podstawie umowy o pracę. Aneks z dnia 28.02.11 do umowy o pracę – zmiana stanowiska z Dyrektora Zarządzającego na Dyrektora Operacyjnego.

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

Przedmiotem umowy o pracę z 1 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku młodszego inżyniera serwisu. Umowa początkowo została zawarta na trzymiesięczny okres próbny. 1 marca 2007 r. strony tej umowy podpisały aneks, na mocy którego przekształcono tę umowę w umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Z dniem 05 maja 2008r. objął stanowisko Kierownika Serwisu Zakładu Pieców Topialnych. Z dniem 01 lutego 2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Próżni ds. technologicznych LPC. Z dniem 04 maja 2010r. objął stanowisko Dyrektora Zakładu VOC. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

Przedmiotem umowy o pracę z dnia 2 stycznia 2006 r. jest zobowiązanie Ewy Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki na stanowisku specjalisty do spraw zarządzania kadrami. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Z dniem 01 kwietnia 2009r. objęła stanowisko Administratora Biura Zarządu. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

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

Pozostałe podmioty powiązane	2010	2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	415	276

Nota 32. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd jednostki dominującej	2 179	1 955
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 179	1 955
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	140	132
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	140	132
Zarządy jednostek zależnych	1 548	2 673
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 548	2 673
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	42	42
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	42	42
Razem	3 909	4 802

Wynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2010	31.12.2009
ZARZĄD SECO/WARWICK S.A.		
Leszek Przybysz	531	689
Andrzej Zawistowski	300	235
Witold Klinowski	526	396
Józef Olejnik	425	324
Wojciech Modrzyk	397	311
Razem	2 179	1 955
ZARZĄD ELTERMA		
Ryszard Rej	187	294
Zbigniew Skubiszewski	265	372
Grzegorz Paluch	363	714
Razem	815	1 380
ZARZĄD SECO/WARWICK Retech **		
Janusz Kowalewski	40	
Sławomir Woźniak	17	
Nancy Kowalewski	16	
Razem	73	
ZARZĄD RETECH		
James Golz*	45	
Razem	45	
ZARZĄD SECO/WARWICK Corporation		
Jeffrey W. Boswell	359	437
Arthur V. Russo	338	357
Luis Stack	256	
Keith Boeckenhauer	477	456
Razem	1 430	1 250

*09-31-12.2010

**05.05.2010-31.12.2010

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2010	31.12.2009
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u>		
Robert Legierski		8
Artur Grygiel	10	24
Piotr Kowalewski	30	30
Piotr Kula	24	24
Henryk Pilarski	36	36
Artur Rusiecki	24	
Mariusz Czaplicki	16	
Andrzej Libold		10
Razem	140	132
<u>RADA NADZORCZA ELTERMA</u>		
Henryk Pilarski	42	42
Razem	42	42

Członkowie Rady Nadzorczej w SECO/WARWICK Corporation, Retech Systems oraz SEOC/WARWICK Retech nie pobierają wynagrodzenia.

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

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

Nota 33. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w 2010r.
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	
Aktywa finansowe						
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	17 907	47 769	17 907	47 769	17 907
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3	3
pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	5	3	5	3	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	72 724	26 946	72 724	26 946	72 724
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	366	143	366	143	0
- <i>Walutowe kontrakty terminowe typu forward</i>	WwWGpWF	366	143	366	143	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	14 489	25 254	14 489	25 254	0
Zobowiązania finansowe						
krótkoterminowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- <i>kredyt w rachunku bieżącym</i>	PZFwgZK	25 976	156	25 976	156	0
- <i>krótkoterminowe kredyty</i>	PZFwgZK		209		209	0
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)</i>	PZFwgZK	331	308	331	308	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	31 518	16 606	31 518	16 606	0
- <i>walutowe kontrakty terminowe typu forward</i>	WwWGpWF	21	1 772	21	1 772	0
długoterminowe						
- <i>długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej</i>	PZFwgZK	10 374		10 374		
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK					0
- <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)</i>	PZFwgZK	167	234	167	234	0

Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w tabeli nr

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

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

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

Nota 34. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie*	31.12.2010	31.12.2009
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	239	234
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	452	340
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	5	2
Razem	696	576

*pracownicy spółek zależnych

Nota 35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Nota 36. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

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

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

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

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

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

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

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Nota 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 2010 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2010 jak i kapitał własny byłby wyższy o +91 tys. PLN (dla 2009 roku byłoby to odpowiednio -943 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitał własny byłby o +163 tys. PLN wyższy (dla 2009 roku byłoby to odpowiednio +935 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2010 roku EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy Grupy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2010 jak i kapitał własny byłby niższy o -4 994 tys. PLN (dla

2009 roku byłyoby to odpowiednio -4 621 tys. PLN) Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs euro uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitał własny byłyoby o +5 984 tys. PLN wyższy (dla 2009 roku byłyoby to odpowiednio +4 856 tys. PLN).

Przyjęte założenia dla 2010 roku:

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

Przyjęte założenia dla 2009 roku :

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,1111
- kurs średni EUR/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 4,3277
- kurs USD/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 2,8503
- kurs EUR/PLN na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 4,1082

37.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w Grupie nie jest istotne. W roku obrotowym 2010 łączna wartość odsetek od zobowiązań kredytowych w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 296 tys. zł.

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.

37.4 Zarządzanie kapitałem

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

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.

Struktura wiekowa zobowiązań została przedstawiona w notcie 27.

37.6 Ryzyko kredytowe

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. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w notach 19.

Nota 38. OPCJE MENADŻERSKIE

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

- jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia

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

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

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

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	10.250
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 zł
Koszt okresu	13.879 zł

Nota 39. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółki Grupy nie aktywowały kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 40. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 41. SPRAWY SĄDOWE

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

SPRAWA	SĄD	Sygn. Akt	Uwagi
SECO/WARWICK c/a Jerzy Urbaniak ODLWENIA METALI	Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Zielona Góra	V GC 905/08 KM 390710	Wniosek o wszczęcie egzekucji z dnia 28 września 2010 r. Postępowanie egzekucyjne w toku. Zajęcie udziałów i zysków w spółce (04.10.2010)
SECO/WARWICK c/a MINISTER FINANSÓW	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gorzowie Wlkp.	I SA/Go 1280/10	Sprawa dotycząca interpretacji indywidualnej podatku VAT. Wyrok z dnia 13 sierpnia 2010r. . Po uchyleniu wyroku przez

			Naczelny Sąd Administracyjny, wyznaczono kolejny termin rozprawy w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Gorzowie Wlkp.
SECO/WARWICK S.A. c/a AMP Sp.z o.o	Prokuratura Okręgowa w Zielonej Górze Wydział VI do Spraw Przystępczości Gospodarczej Prokuratura Rejonowa w Świebodzinie	VI KO 27/10 3 DS. 4/11	Sprawa dotycząca bezprawnego wykorzystania patentu spółki Seco/Warwick S.A. Zawiadomienie o podejrzeniu przestępstwa z dnia 21 grudnia 2010r.
SECO/WARWICK S.A. c/a NITREX METAL Inc. (Kanada)	Sąd Okręgowy w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy	V GNC 96/10	Sprawa o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 783.001 zł (jako równowartość kwoty 264.206 USD przeliczonej wg średniego kursu USD w NBP z dnia 22.09.2010r., tj. 2,9636 zł) Na etapie wysłania do pozwanego nakazu zapłaty wydanego przez S. Okręgowy w Z. Górze z dnia 26.11.2010 r.
SECO/WARWICK ThermAL S.A. c/a Instytut Odlewnictwa z siedzibą w Krakowie	Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście	IX GC 426/10	o zapłatę 1.761.094zł,

Nota 42. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

Spółka od 01.01.2004 roku do 31.03.2010r. tworzyła z jednostką dominującą Seco/Warwick S.A. podatkową grupę kapitałową.

Nota 43. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Zagadnienia dotyczące noty numer 43 nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych w Grupie.

Nota 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

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

Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

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

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

1. Wstęp

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

Działalność 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-CAB), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne), oraz pozostałe.

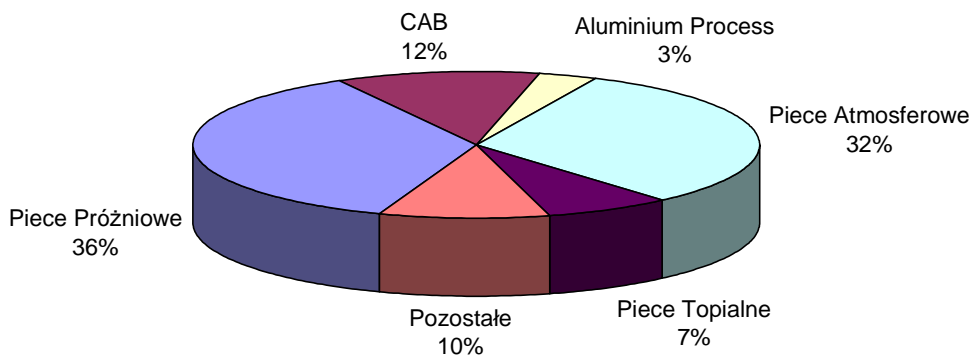
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

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

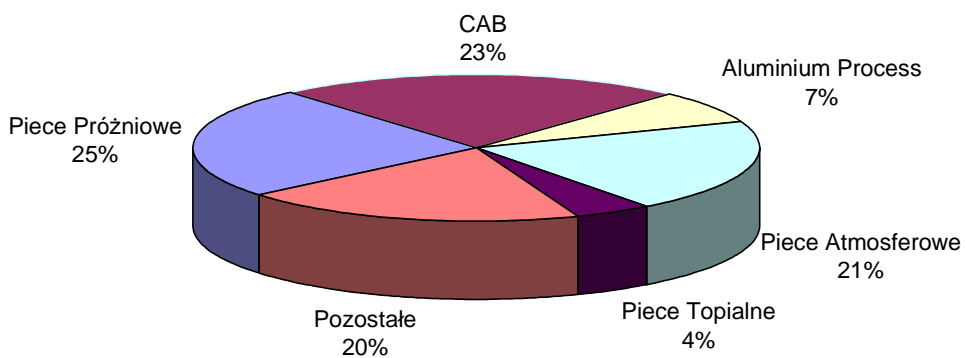
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2010-31.12.2010	70 861	22 958	6 397	61 407	14 423	18 750	194 796
01.01.2009-31.12.2009	30 316	28 689	8 950	25 176	5 311	24 353	122 795

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

Przychody ze sprzedaży 2010 w podziale na segmenty operacyjne



Przychody ze sprzedaży 2009 w podziale na segmenty operacyjne



2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych SECO/WARWICK S.A. z innymi podmiotami z określeniem jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK ThermAL S.A. ⁽¹⁾	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc ⁽²⁾	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC ⁽³⁾	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. ⁽⁴⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
Retech Tianjin Holdings LLC ⁽⁵⁾	(USA)	Działalność holdingowa	Pełna	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. ⁽⁶⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Proporcjonalna	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ⁽⁷⁾	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

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

- (2) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc
- (3) Dnia 16.11.2010 SECO/WARWICK S.A., zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC
- (4) SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzenia na bazie technologii Retech.
- (5) Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Retech Tianjin Holdings LLC.
- (6) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.
- (7) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zmiany w składzie grupy Spółki SECO/WARWICK S.A. w analizowanym okresie

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

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

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

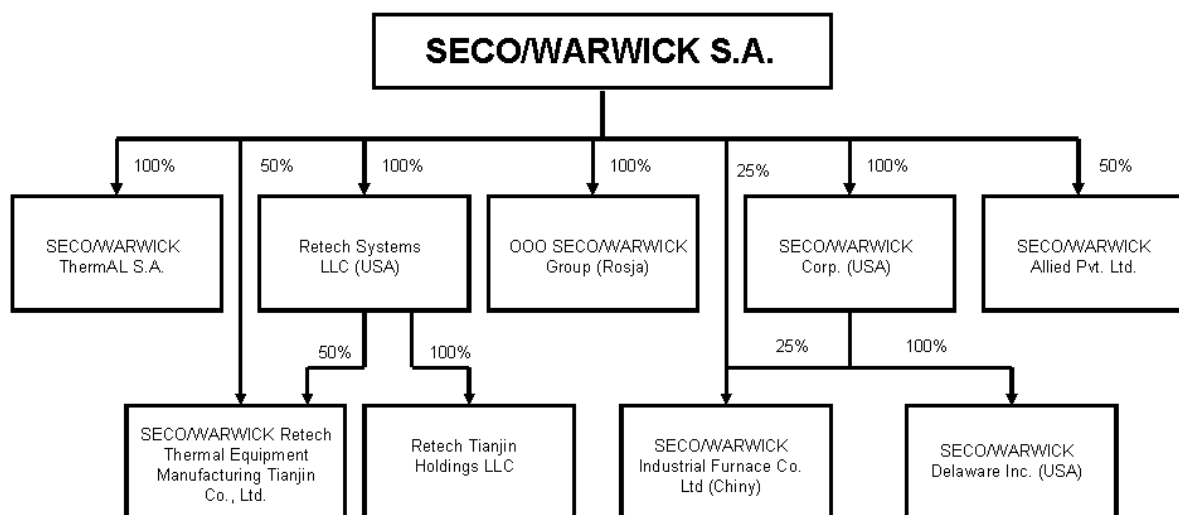
Dnia 16.11.2010 roku SECO/WARWICK S.A. zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

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

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

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



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

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 Emitenta z 28 lutego 2007 r.

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

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

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

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

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

Żadna z wyżej wymienionych osób nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

Leszek Przybysz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Leszek Przybysz nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp.

RADA NADZORACZA

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

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2010 (w tys. PLN)

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

⁽¹⁾ Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Rady Nadzorczej Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Przewodniczący otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2010 koszty te wyniosły 13,6 tys. PLN.

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

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

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

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

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) w roku 2010 wyniosła 42 tys. PLN.

5. Wszelkie umowy zawarte między Spółką 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 Spółki przez przejęcie

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

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

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

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

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

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

W analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. dokonywały następujących transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 07.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 30.11.2010 do 03.12.2010 roku sprzedał łącznie 6.489 akcji spółki po średniej cenie 32,88 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych więcej transakcji na akcjach spółki SECO/WARWICK S.A.

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.

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

Koszt Programu Motywacyjnego

Spółka zakłada, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej programu opcji menadżerskich na dzień przyznania tj. 29 kwietnia 2010 roku nie jest możliwe. Zgodnie z MSSF 2.24 w takich przypadkach jednostka jest zobligowana do zastosowania podejścia księgowego wykorzystującą wartość wewnętrzną instrumentów (tj. cenę bazowych akcji pomniejszoną o cenę wykonania opcji). Zgodnie z modelem wartości wewnętrznej:

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

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

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

Ilość opcji managerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	10.250
Wartość wewnętrzna opcji	1,354 PLN
Koszt okresuⁱ	13.879 PLN

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) Emitenta, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Żadna spółka Grupy SECO/WARWICK nie nabywała udziałów (akcji własnych) w roku 2010.

ⁱ Koszt okresu: 10.250 x 1,354

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W 2010 roku Grupa SECO/WARWICK odczuła poprawę koniunktury sektora przemysłowego. Można zaobserwować, że Klienci, którzy do tej pory wstrzymywali się z zamówieniami z powodu niepewności sytuacji ekonomicznej, odczuli poprawę popytu na swoje produkty, co przełożyło się na zamówienia na urządzenia produkowane przez Grupę SECO/WARWICK. Zamówienia złożone w spółkach Grupy wzrosły, o czym świadczy wysoki poziom BACKLOG na koniec 2010 roku: 233 mln. PLN. Przyczyniło się do tego między innymi podpisanie przez spółkę Retech Systems LLC umowy o wartości 65 mln. PLN na dostawę urządzeń do Kazachstanu.

Wyniki finansowe Grupy uległy znacznej poprawie: przychody ze sprzedaży wzrosły o 59%, z 122.795 tys. PLN w 2009 roku do 194.797 tys. PLN. Największy na to wpływ miał wzrost znaczącej i jednocześnie wysoko marżowej sprzedaży w segmencie próżni. Wzrost w tym segmencie wyniósł 134%, czyli 40.545 tys. PLN (30.316 tys. PLN 2009, 70.861 tys. PLN 2010). W bardzo dużym stopniu wzrosła również sprzedaż w segmencie pieców topialnych (172%), jak również w segmencie pieców atmosferycznych (144%).

Pomimo wzrostu marży w najbardziej znaczącym dla Grupy segmencie sprzedaży – próżni (36% udział w sprzedaży w roku 2010, 25% w 2009) z 23% do 32%, w 2010 roku w stosunku do 2009 marża brutto ze sprzedaży spadła z 27,6% do 22,2%. Spowodowane to było znaczącym spadkiem marży w drugim najbardziej znaczącym segmencie sprzedaży – pieców atmosferycznych (wzrost udziału w sprzedaży z 21% do 32%, przy jednoczesnym spadku marży z 21% do 12%) oraz spadkiem udziału w sprzedaży segmentu CAB (zarówno spadek udziału w sprzedaży z 23% do 12% jak i marży z 48% do 30%).

Wartość zysku brutto na sprzedaży 2010 roku wyniosła 43.166 tys. PLN, czyli wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 27%.

Grupa mimo wzrostu kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych oraz niższych przychodów operacyjnych, osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 781 tys. PLN.

Na poziomie wyników finansowych spółki Grupy zanotowały nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi, spowodowaną pozytywną wyceną terminowych transakcji walutowych.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki jest zysk z tytułu rozliczenia nabycia spółki Retech Systems LLC w wysokości 10.472 tys. PLN. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa SECO/WARWICK osiągnęła w 2010 roku zysk netto na poziomie 15.165 tys. PLN (w 2009 roku poniosła ona stratę na poziomie -960 tys. PLN).

Rentowność na poziomie zysku netto wynosiła 7,6%, co stanowi wzrost o 8,6 pp w stosunku do roku 2009. Stopa zwrotu z kapitału własnego wynosiła 8,1%. W porównaniu do roku poprzedniego wartość tego wskaźnika wzrosła o 8,7 pp.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2010 roku w porównaniu do 2009 nastąpił znaczny wzrost (o 60%) sumy bilansowej (z 211.440 tys. PLN do 338.818 tys. PLN). Po stronie aktywów zwiększeniu uległy zarówno aktywa trwałe, jak i obrotowe. W aktywach trwałych zwiększyły się zarówno pozycje środków trwałych, jak i te związane z nowymi inwestycjami Grupy (przede wszystkim pozycja 'Wartość firmy'), natomiast w aktywach obrotowych Grupa zanotowała ponad trzykrotny wzrost wartości należności handlowych oraz rozliczeń kontraktów długoterminowych. Wzrosty w tych pozycjach wynikają przede wszystkim z nabycia udziału spółki Retech Systems oraz wcześniej wspomnianego wzrostu obrotów Grupy.

Po stronie pasywów w 2010 roku w porównaniu do 2009 roku zauważamy wzrost zarówno w kapitale własnym, jak i zobowiązaniach długoterminowych oraz krótkoterminowych. Zmieniła się struktura pasywów. Spadł udział kapitału własnego (z 79% w 2009, na 62%) przy jednoczesnym wzroście udziału zobowiązań długoterminowych (z 8% w 2009, na 89% sumy bilansowej w 2010), oraz zobowiązań krótkoterminowych (z 14% w 2009 na 29% w 2010). Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wzrosły z 365 tys. PLN w 2009 do 27.457 tys. PLN w 2010 roku natomiast zobowiązania handlowe wzrosły ponad dwukrotnie (2009: 11.118 tys. PLN; 2010: 24.309 tys. PLN).

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem wzrósł z 22% do 38%. Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia pogorszyły się w stosunku do poprzedniego roku i wynosiły odpowiednio 1,9 i 1,6 (3,4 i 2,9 w roku 2009). Nadal jednak utrzymują się na prawidłowych poziomach.

W dalszym ciągu głównym źródłem finansowania Grupy SECO/WARWICK jest kapitał własny. W 2010 roku została zachowana złota reguła bilansowa, która oznacza, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Świadczy to też o tym, że Grupa SECO/WARWICK utrzymuje w pełni niezależność finansową.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2010 roku Grupa wypracowała ujemne przepływy operacyjne na poziomie -16.344 tys. PLN, co było kwotą zdecydowanie niższą w porównaniu do 40.422 tys. PLN w 2009 roku. Największy wpływ miał tu znaczny wzrost poziomu należności oraz zapasów w spółkach Grupy.

W 2010 roku w porównaniu do 2009 przepływy z działalności inwestycyjnej pozostały na zbliżonym poziomie. Zarówno w roku 2009 jak i 2010, największe nakłady na działalność inwestycyjną ponosiła spółka SECO/WARWICK S.A. W roku 2010 główne wydatki inwestycyjne wynikały z wydatków na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, a także na udziały w spółkach Grupy, natomiast w 2009 roku najczęściej wydatków stanowiły rozliczenia terminowych transakcji walutowych.

Przepływy finansowe to głównie zaciągnięte kredyty i pożyczki. Z tego tytułu do Grupy napłynęło 28.443 tys. PLN, natomiast największym wydatkiem w 2010 roku były dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (7.544 tys. PLN). W sumie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły 21.677 tys. PLN.

W efekcie stan środków pieniężnych na koniec 2010 roku pomniejszył się w stosunku do 2009 roku o 10.190 tys. PLN, spadek z 25.086 tys. PLN, na 14.896 tys. PLN.

Analizując wyniki roku 2010, wielkość backlog na koniec roku oraz budżety poszczególnych spółek, jak również informacje płynące z rynku, Zarząd optymistycznie patrzy na perspektywy Grupy.

Wszystkie Spółki Grupy SECO/WARWICK nastawione są na optymalizację kosztów, szukanie oszczędności oraz maksymalizację zysków. W 2010 roku dokonane zostały również zmiany kadrowe w jednej ze spółek Grupy, które w opinii Zarządu poprawią sprawność jej działania oraz pozytywnie wpłyną na zyskowność Grupy.

W 2010 roku zaszły znaczące zmiany w strukturze Grupy. Pozyskane zostało 100% udziałów w spółce Retech Systems oraz powstała nowa spółka w Chinach - SECO/WARWICK Retech. Zmiany te powinny spowodować dodatkowy wzrost obrotów Grupy oraz uzyskanie dodatkowych zysków. W wyniku uzyskania 100% kontroli w Retech Systems, Grupa uzyskała również dostęp do nowych, unikalnych technologii. Inwestycja w Chinach zapewni bliskość do rynku zbytu, na którym do tej pory Grupa SECO/WARWICK miała marginalne obroty.

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.

Analiza oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń wraz z określeniem ich wpływu na wyniki Grupy została opisana w punkcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Europy Wschodniej (kraje byłego ZSRR),
- rynek Turecki (Turcja),
- rynek Azjatycki,
- 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. W roku 2010 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż Grupy SECO/WARWICK wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

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

- 1) Dnia 25.02.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o podpisaniu dwóch umów z europejskim kontrahentem, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Pierwsza umowa została zawarta z dniem 13.01.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę urządzenia do obróbki cieplnej. Druga umowa została zawarta z dniem 24.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie i europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę trzech urządzeń do obróbki cieplnej. Pierwsza umowa została zawarta na okres od 13.01.2010 roku do 22.09.2011 roku i jej wartość wyniosła 3 200 000 EUR. Druga umowa została zawarta na okres od 24.02.2010 roku do 31.10.2011 roku i jej wartość wyniosła 8 483 000 EUR. Przedstawione umowy spełniały łącznie kryterium umowy znaczącej, tzn. ich łączna wartość opiewająca na 11.683.000 EUR, tj. 46.749.524,00 PLN i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.
- 2) Od dnia 10.12.2009 do 25.02.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta LTZ Elterma S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 836.000 EURO (3.382.259 PLN), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 590.000 USD (1.675.649 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 200.000 GBP (810.960 PLN) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.000.000 euro (8.184.200 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.053.068 PLN.
- 3) Dnia 26.02.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 PLN), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 3.150.000 EURO (12.526.920 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 25.193.028 PLN.
- 4) Dnia 25.05.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 20.05.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę SANDVIK CHOMUTOV PRECISION TUBES spo. s r.o. z siedzibą w Chomutov, Czechy (Odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do jasnego wyżarzania rur. Umowa została zawarta na okres

od 20.05.2010 roku do 10.07.2011 roku i jej wartość wynosi 3 725 000 EUR (15 330 983 PLN) i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

- 5) Od dnia 05.02.2009 do dnia 04.06.2010 spółka zależna SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu sześć zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 4.700.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 19.244.370 PLN.
- 6) Od dnia 24.03.2010 do 06.09.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie czternaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 4.020.000 EURO (16.645.335 PLN), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 835.000 USD (2.605.923 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 365.000 GBP (1.583.443 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 20.834.701 PLN.
- 7) Od dnia 22.09.2010 do 19.11.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.531.000 EURO (9.969.434 PLN), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.470.000 USD (4.359.803 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.329.237 PLN.
- 8) Dnia 28.12.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 23.12.2010 roku przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w USA oraz spółkę LLP POSUK Titanium z siedzibą w Republice Kazachstanu umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do topienia i rafinacji tytanu Umowa została zawarta na okres od 23.12.2010 roku do 22.05.2013 roku i jej wartość wynosi 21 561 924 USD (65 382 222 PLN), tym samym przekraczała 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

W 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2010 roku Spółki Grupy SECO WARWICK nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych umów na warunkach rynkowych.

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

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
Krótkoterminowe				
CITI BANK	563	190	05.05.2011	poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR
BZ WBK	3 929		30.10.2011	Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN
BRE BANK	1 349		30.06.2011	weksel in blanco
BZ WBK	1 070		31.08.2011	weksel in blanco
BRE BANK	1 280		30.06.2011	weksel in blanco
East West Bank	16 377	5 525	30.04.2011	hipoteka + gwarancja zarządu
East West Bank	1 408	475	31.03.2011	hipoteka + gwarancja członka Grupy
Długoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	7 410	2 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD
James Golz	2 964	1 000	31.01.2013	gwarancja wspólnika

W roku 2010 Spółki Grupy SECO/WARWICK nie zaciągały pożyczek.

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2010	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2010	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	200	792	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	184	729	
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	140	554	
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	174	687	
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	12	46	
Gwarancja 7	BRE	PBG	EUR	159	628	
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	135	533	
Gwarancja 9	HSBC	PBG	PLN	850	850	
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	233	924	

Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	803	803		
Gwarancja 12	BRE	BB	EUR	54	214		
Gwarancja 13	BRE	APG	PLN	785	785		
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	233	924		
Gwarancja 15	BRE	BB	USD	26	77		
Gwarancja 16	BH	APG	EUR	719	2 848		
Gwarancja 17	BRE	PGB	EUR	137	542		
Gwarancja 18	BRE	APG	USD	510	1 512		
Gwarancja 19	BRE	APG	EUR	83	328		
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	42	166		
Gwarancja 21	BZ WBK	APG	EUR	642	2 535		LZT Elterma
Gwarancja 22	BZ WBK	APG	PLN	1000	1 000		
Gwarancja 23	BZ WBK	APG	PLN	3006	3 006		
Gwarancja 24	BZ WBK	PBG	PLN	859	859		
Gwarancja 25	BRE	APG	EUR	373	1 475		
Gwarancja 26	BRE	APG	EUR	48	190		
Gwarancja 21	HUNTINGTON	PBG	USD	320	108		SECO/WARWICK Corp.
Gwarancja 22	EAST WEST BANK	PBG	USD	227	77		Retech Systems
Gwarancja 23	EAST WEST BANK	PBG	USD	418	141		
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 002	338		
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	239	81		
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 089	367		
Gwarancja 27	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11		
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	11		
					24 176		

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2010

Tabela: Inne poręczenia

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

RAZEM					59 875
--------------	--	--	--	--	---------------

Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2010:

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

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

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

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

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

18. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie 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 finansowej.

W 2010 roku Grupa SECO/WARWICK zaciągnęła kredyty i pożyczki w wysokości 28.443 tys. PLN, było to w dużym stopniu zadłużenie spółek SECO/WARWICK SA, Retech Systems oraz SECO/WARWICK Thermal. Zadłużenie SW SA wynikało głównie z zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na zakup udziałów w spółce Retech.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 36.349 tys. PLN, co oznacza wzrost o 35.984 tys. PLN w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2009 roku wynoszącym 365 tys. PLN. Kwota 20.749 tys. PLN stanowi zadłużenie nowo pozyskanej spółki Retech Systems.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pomimo negatywnych przepływów z działalności operacyjnej (-16.344 tys. PLN) pozostawała na bezpiecznym poziomie.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe Grupa posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2010 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

W ocenie Zarządu Spółki 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	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
płynność I	1,9	3,4
płynność II	1,6	2,8
płynność III	0,1	0,9

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

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

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

W 2010 roku nie nastąpił wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. SECO/WARWICK S.A. wykorzystwała w pełni wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN, która odbyła się 05.12.2007.

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2010 rok.

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

Grupa jest narażona na 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. Pion Finansów dla Spółek Grupy, 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 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK w 2010 roku

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

W 2010 roku Grupa SECO/WARWICK spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tekst zbioru zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl oraz na

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

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

b. zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

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

c. opis głównych cech stosowanych w 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 sporządzenie sprawozdań finansowych, bieżącej sprawozdawczości zarządczej oraz okresowej sprawozdawczości finansowej Grupy jest dział finansowy jednostki dominującej kierowany przez dyrektora ds. Finansowych.

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

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

Każdego roku w Grupie dokonuje się przeglądu strategii i planów biznesowych. Przy współpracy kierownictwa wyższego i średniego szczebla, po przeglądzie tym, na podstawie wniosków zostaje stworzony proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy. W ciągu roku Zarząd Spółki dominującej zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Grupie sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na przyjętej przez Grupę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy SECO/WARWICK.

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

Grupa dokłada wszelkich starań by prezentowane inwestorom sprawozdania finansowe, raporty okresowe oraz inne raporty były oparte na spójnej polityce rachunkowości.

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

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

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

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

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

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

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość zapoznania się z treścią sprawozdania lub badania. Każda wątpliwość może być przedyskutowana z dyrektorem ds. Finansowych, który jest do dyspozycji Członków Rady..

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W myśl obowiązujących przepisów prawa Grupa SECO/WARWICK przekazuje sprawozdania finansowe odpowiednio do przeglądu lub badania niezależnemu biegłemu rewidentowi.

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

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

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

W 2010 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

- Projektowanie techniczne wyrobu,
- Zarządzanie środowiskiem w pracy i infrastrukturą,
- Zarządzanie Zasobami Ludzkimi,

- Techniczne Przygotowanie Produkcji,
- Montaż wyrobu.

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

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

-kapitał zakładowy 1 914 400,60 PLN

-ilość akcji 9 572 003 szt.

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

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

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

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje stanowiące przedmiot zawartych umów stanowią 55,8 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 55,8 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

W dniu 16 listopada 2010 roku Spółka zawarła z Jamesem A. Goltzem umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA). W wyniku tej umowy SECO/WARWICK S.A. uzyskała 100% udziałów w spółce Retech Systems LLC. W związku z wniesieniem przez Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40% udziałów Retech Systems LLC, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego SECO/WARWICK S.A.. Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. James A. Goltz zawarł umowę lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji na okres od daty objęcia akcji do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

Zarząd Spółki dominującej składa się od dwóch do siedmiu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezesi Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Zarządu, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów i strat za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie ustępującego Zarządu mogą być 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) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

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

Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia

akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

i. opis zasad zmiany statutu Spółki dominującej

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

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

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 03.04.2007 r. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. (art. 406 [1] k.s.h.). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. (art. 406 [2] k.s.h.). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 3).

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

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

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

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

W 2010 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2010 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Zarząd Spółki zwołał również Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia, które w sposób formalny obradowało w dniu 18.11.2010 w siedzibie Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2010.

Walne Zgromadzenie odbyło się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, oraz przekazano w raporcie bieżącym 08/2010 z dnia 02 kwietnia 2010r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zatwierdzenia pokrycia straty, powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na członków Rady Nadzorczej II kadencji, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się również w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, oraz przekazano w raporcie bieżącym 24/2010 z dnia 22 października 2010r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący Nadzwyczajnego 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 Nadzwyczajnym Walnych Zgromadzeniach nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

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

Wszystkie uchwały przyjęte w 2010 roku przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki. pod adresem:

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

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

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

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

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

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

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

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 7 (siedmiu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Członków Zarządu na trzyletnią wspólną kadencję powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

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

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

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Wysokość wynagrodzeń Leszka Przybysza, Andrzeja Zawistowskiego, Witolda

Klinowskiego Józefa Olejnika oraz Wojciecha Modrzyka nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Zarządu w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

Od dnia 01.01.2010 roku do dnia 29 kwietnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

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

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

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej

Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej

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

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

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

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

W 2010 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia podczas, których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie wykonania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych za rok 2009.
- w sprawie ustalenia spełnienia lub niespełnienia Kryteriów Indywidualnych przez Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A., za rok obrotowy 2009.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych na rok 2010.
- w sprawie ustalenia wymaganych w roku 2010 Kryteriów Indywidualnych dla Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie z działalności za 2009 rok.
- badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- ocena sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- opinia Rady Nadzorczej w sprawie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009.
- w sprawie przyznania premii dla Prezesa Zarządu Spółki SECOW WARWICK S.A. za 2009r.
- w sprawie przyznania premii dla Wiceprezesa Zarządu Spółki SECOW WARWICK S.A. – p. Wojciecha Modrzyka za 2009r.
- w sprawie ustalenia funkcji w ramach Rady Nadzorczej II Kadencji.
- wybór p. Jeffrey'a Boswelle'a na stanowisko Przewodniczącego Rady.
- wybór p. H.Pilarskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- wybór p. P.Kowalewskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- w sprawie ustalenia liczby członków zarządu II kadencji.
- w sprawie wyboru p. Leszka Przybysza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Andrzeja Zawistowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

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

Walne Zgromadzenie na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Rad Nadzorczych w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego. Członkowie Rady Nadzorczej podczas całego roku 2010 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2010 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2010 działał Komitet Audytu, który w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu,

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

23. 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.

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.

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 2010:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

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

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

Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane u kolejnych 5-u klientów (2 x USA, Chiny, Niemcy i Polska), gdzie potwierdzono dokładność symulacji i wyniki technologiczne (z wyłączeniem Chin, gdzie uruchomienie planowane jest w tym roku). W ramach rozwoju technologii prowadzone były badania nad generatorem mieszanki gazów nawęglających, które doprowadziły do gotowości do złożenia aplikacji patentowej. Trwały również

badania sondy optymalizującej zużycie gazów procesowych, tym samym zmniejszającej koszty procesu (rozwiązanie chronione już patentem). Prowadzone były próby symulatora i nawęglania dla nietypowych stali z przemysłu lotniczego, których efektem będzie wprowadzenie stali lotniczych do symulatora w roku 2011.

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

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

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

Prowadzono badania nad optymalizacją procesu nawęglania próżniowego do specjalnych zastosowań, modyfikując skład mieszanki gazów nawęglających oraz parametry techniczne w czasie nawęglania. Rozpoznane zostały własności i ich wpływ na proces nawęglania. Zmodyfikowany proces wprowadzono u klienta z Niemiec z wynikiem pozytywnym. Aktualna wiedza i doświadczenie pozwalają na szybkie i skuteczne wdrożenie procesów nawęglania próżniowego u klientów wymagających indywidualnego podejścia i procesów specjalnych.

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

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

- Heat Treatment Show 2010 – w terminie 29-31.01.2010, Mumbai, India:
 - „Single, Double and Multi-Chamber Furnace System: Which is the best to Optimize your Production ?”
 - „Reducing Carburizing Time Cost with PreNitLPC Technology.”
- Metallurgy Litmash 2010 – w terminie 24-27.05.2010, Moskwa, Rosja:
 - “New requirements of the NADCAP norms and solutions.”
 - “Challenges of carburizing of the oversized part.”

- “Seco/Warwick vacuum furnaces for aerospace, energy and general machinery.”
- “State of the art vacuum carburizing technology: FineCarb and PreNitLPC as tools to reduce costs and improve quality.”
- 18th International Federation of Heat Treatment and Surface Engineering Congress - 26-30.06.2010, Rio de Janeiro, Brazylia:
 - “New technological pathways for universal vacuum furnaces.”
- Furnace North America 2010, Conference and Expo - 5-6.10.2010, Orlando, USA:
 - “Low pressure nitriding – FineLPN - the new option for LPC+HPGQ vacuum furnaces.”

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

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 SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej 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 SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej 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 SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej 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 Żłomu Rejmar, Nicrometal Sp. z o.o. czy PU-W EKO-BUD. Ponadto zakres ochrony ubezpieczeniowej Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.) obejmuje nagłe i nieprzewidziane szkody w środowisku tj., odpowiedzialność cywilną Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK ThermAL S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „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.

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 nocie numer 34 Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego.

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

Informacje o charakterystyce struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, oraz omówienie

podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami przedstawia punkt 10 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.

Grupa SECO/WARWICK realizowała w 2010 roku w ramach grupy kapitałowej następujące inwestycje kapitałowe.:

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

Po dniu 25 sierpnia 2010 w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. zaistniała zmiana w strukturze jednostki gospodarczej. Dokonano zakończenia procesu likwidacji Przedsiębiorstwa Handlowo-Uługowe „Eltus” Sp. z o.o. które było zależne poprzez SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.)

Dnia 8 października 2010 roku Rada Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. podpisała umowę dotyczącą odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Na dzień bilansowy powyższe ustalenia nie zostały zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku, nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki. Na dzień bilansowy wartość odpisu aktualizacyjnego aktywów netto wyniosła -43 tys. PLN. Wartość odpisu może ulec zmianie w zależności od przebiegu procesu odsprzedaży udziałów SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.

Dnia 09.07.2010 Spółka SECO/WARWICK S.A., poinformowała o otwarciu nowego zakładu produkcyjnego indyjskiej spółki Grupy – SECO/WARWICK Allied. Zakład zlokalizowany jest pod

Mumbajem. Jego powierzchnia produkcyjna, obejmująca dwie hale montażowe, to 4 000 m². Posiadany teren inwestycyjny pozwala na dalszą rozbudowę fabryki w przyszłości, do docelowej łącznej powierzchni produkcyjnej ok. 8 000 m². Łączny koszt nakładów inwestycyjnych poniesionych na budowę zakładu przez Grupę SECO/WARWICK S.A. wyniósł ponad 3 mln USD. W połączeniu z inwestycją na zakup 50% udziałów w Allied w 2008 roku oznacza to, że SECO/WARWICK SA jest jednym z najbardziej znaczących polskich inwestorów w Indiach jeśli chodzi o branżę przemysłową. Produkcja w nowym zakładzie koncentruje się na wytwarzaniu pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, oraz linii do obróbki cieplnej aluminium oraz pieców dzwonowych. Obecny poziom zamówień SECO/WARWICK Allied pozwolił na wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu już od momentu jego otwarcia. Indyjska spółka Grupy SECO/WARWICK zatrudnia obecnie 220 osób.

Dnia 16 listopada 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała umowę inwestycyjną z Jamesem A. Goltzem dotyczącą nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA) („Retech”), w wyniku której Emitent uzyskał 100% udziałów w Retech. Transakcja nabycia została zrealizowana w następujący sposób: 40 % udziałów Retech Systems LLC o wartości 10.000 tys. USD (tj. 30.745 tys. PLN według obowiązującego średniego kursu NBP) zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. poprzez ich wniesienie przez Pana Jamesa A. Goltza jako wkładu niepieniężnego w zamian za akcje SECO/WARWICK S.A. nowej emisji; pozostałe 10 % udziałów Retech Systems LLC zostało nabyte przez SECO/WARWICK S.A. na podstawie umowy sprzedaży udziałów za cenę 2.500 tys. USD (tj. 7.686 tys. PLN według obowiązującego średniego kursu NBP). W związku z wniesieniem przez Pana Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40 % udziałów Retech Systems LLC, dnia 09.12.2010 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego (emisji akcji serii D SECO/WARWICK S.A.). Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Pana Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, został również ustanowiony lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji objętych przez Pana Jamesa A. Goltza (na okres co najmniej 18 miesięcy od daty objęcia akcji). Zgodnie z porozumieniem, umowy inwestycyjnej, która została zawarta pomiędzy Panem Jamesem A. Goltzem oraz Emitentem została dokonana dodatkowa płatność na rzecz Pana Jamesa A. Goltza, płatna przez Retech Systems LLC, w kwocie 2.500 tys. USD (tj. 7.686 tys. PLN według obowiązującego średniego kursu NBP).

Grupa SECO/WARWICK nie realizowała w 2010 roku w ramach grupy kapitałowej żadnych lokat kapitałowych.

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.

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

Opcje menadżerskie Grupy SECO/WARWICK

29 kwietnia 2009 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 27.07.2009 r. Spółka planuje

realizację Programu Motywacyjnego w latach 2009-2011, zaś warraty subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2012 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Koszt Programu Motywacyjnego

Program oraz koszt opcji menadżerskich został przedstawiony w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Ważniejsze zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym:

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

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

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

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

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.

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 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 Audyty Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą spółka PKF Audyty 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.

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

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

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

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

Jednocześnie PKF Audyt Sp. z o.o. jest audytorem spółki SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.). Wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosła 13 tys. PLN (2009 rok – 13 tys. PLN). Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosła 17 tys. PLN (2009 rok – 17 tys. PLN).

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 3,6 tys. PLN za rok 2010 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Audyt Sp. z o.o. wobec spółki SECO/WARWICK Thermal S.A.

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu