

Szanowni Państwo;

Rok 2009 był wyjątkowo trudny dla Spółki SECO/WARWICK S.A. i dla całej Grupy kapitałowej. 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. Grupa Seco/Warwick oferuje swoim klientom dobra inwestycyjne, piece do termicznej obróbki metali, a zakupy takich urządzeń w okresie spowolnienia i kryzysu gospodarczego odkładane są na okresy przyszłe lub zupełnie zaniechiwane.

W obliczu kryzysu spółki Grupy aktywnie podeszły do zarządzania swoimi zasobami, podejmując działania zarówno nakierowane na szybki efekt jak i sukces w dłuższym okresie. Opracowano i wdrożono plany oszczędności, restrukturyzowano zatrudnienie, w ramach określonych prawem ograniczono czas pracy i poziom wynagrodzeń.

Nie skoncentrowaliśmy się jedynie na oszczędnościach, które z definicji nie dotyczyły naszych strategii rozwoju nowych rynków, aktywności ofertowej oraz prac R&D.

Przede wszystkim podjęliśmy aktywne działania w celu trwałego wprowadzenia naszej oferty na nowe segmenty rynków i do nowych przemysłów. Za duży sukces SECO/WARWICK S.A. w 2009 należy uznać podpisanie pierwszych kontraktów z sektorem obsługującym energetykę jądrową i odnawialną. W obliczu kryzysu branży motoryzacyjnej, kontynuowaliśmy w skali globalnej strategię sprzedaży urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła dla sektora HVAC (chłodnictwo i klimatyzacja). W ramach tej strategii rozpoczęliśmy w SECO/WARWICK S.A. projekt R&D dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przemysłu. Dwa inne projekty R&D z zakresu technologii pieców próżniowych realizowaliśmy we współpracy z Politechniką Poznańską i Politechniką Łódzką, przy wsparciu finansowym Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W 2009 rozpoczęliśmy wdrażanie planu marketingowego wprowadzania na rynek pieców próżniowych do nawęglania w technologii PreNite. Technologia ta została opatentowana przez SECO/WARWICK S.A. w 2008 roku. Zapewnia ona wyjątkowe parametry techniczne obróbki przy kosztach eksploatacji pieca niższych o 20-30% i przy braku emisji CO<sub>2</sub>. Jesteśmy przekonani, że wprowadzenie tej technologii zapewni Grupie światowy sukces.

Podjęte w 2009 roku działania osiągnęły zamierzone cele, niemniej nie mogły w krótkim okresie zniwelować wpływu załamania sprzedaży na tradycyjnych rynkach.

Pomimo wzmożonych starań i aktywności sprzedażowej, zamówienia otrzymane przez spółki Grupy były niższe o ponad 48% w porównaniu z 2008 rokiem. Wpłynęło to na spadek sprzedaży w Grupie w 2009 roku o ponad 50% tj. do poziomu 123.730 tys. zł., co w efekcie skutkowało zanotowaniem straty netto -960 tys. zł. Największy wpływ na pogorszenie wyników Grupy miały spadki przychodów i poziom zanotowanej straty netto w spółkach LZT Elterma i Seco/Warwick Corporation (USA) tj. straty netto odpowiednio: -2.510 tys. zł. i -4.365 tys. zł.

Spółka SECO/WARWICK S.A. zanotowała spadek poziomu przychodów o -48,8 % tj. do poziomu 74.517 tys. zł. Pomimo to, dzięki zdecydowanej poprawie marży na sprzedaży z 24% do 33%, odnotowała pozytywny zysk operacyjny EBIT na poziomie 7.189 tys. zł. Jednak z powodu nadwyżki kosztów finansowych nad przychodami i naliczenia podatku

odroczonego w wysokości 1.834 tys. zł. spółka zanotowała stratę netto w wysokości -520 tys. zł.

Z drugiej strony bardzo dobre wyniki finansowe Retech Systems LLC (zysk netto 6.802 tys. zł.), umożliwiły ograniczenie straty netto Grupy.

Grupa SECO/WARWICK notowana jest na giełdzie już trzeci rok. Warto podkreślić, iż akwizycja za środki pozyskane z oferty publicznej spółki Retech Systems LLC z Kalifornii, oferującej technologię XXI wieku w zakresie metalurgii tytanu była dużym sukcesem naszej Grupy, co potwierdza dobitnie wkład tej spółki w wyniki Grupy w 2009 roku.. Pozytywnie należy także ocenić inwestycje w spółkę Seco/Warwick Allied w Indiach i przypomnieć o rozpoczętej przez tę spółkę latem 2009 inwestycji w budowę nowej fabryki. Nowa fabryka umożliwi produkcję pieców próżniowych i CAB dla potrzeb dynamicznie rozwijającego się rynku indyjskiego.

Pomimo ujemnych wyników roku 2009 z optymizmem patrzę w przyszłość. Poprawa sytuacji ekonomicznej w przemyśle oraz aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień, zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2010 roku. Spółki Grupy zdobyły w tym okresie znaczny portfel zamówień, co pozawala zakładać, że rok 2010 zakończymy ze zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

Pomimo gorszych wyników w 2009, spowodowanych kryzysem na rynkach światowych, rok ubiegły nie został zmarnowany. Wzbogaciliśmy się o nowe doświadczenia, obniżyliśmy koszty działania i utrzymaliśmy wszystkie programy rozwoju nowych rynków i R&D, które zdecydują o sukcesie Grupy w najbliższej przyszłości.

Dla mnie osobiście jako doświadczonego menadżera i od marca 2009 roku Prezesa SECO/WARWICK S.A. ubiegły rok był wyjątkowy. Zdobyłem nie tylko nowe doświadczenia na rynkach w Stanach Zjednoczonych, Indiach czy Chinach, ale przede wszystkim uzyskałem potwierdzenie moich ocen o SECO/WARWICK z pierwszych tygodni pracy w Grupie. SECO/WARWICK ma ogromny potencjał wzrostu za sprawą unikalnych technologii, siły swojej marki i szerokiego dostępu do rynków. Siłą SECO/WARWICK są także wyjątkowi, w pełni profesjonalni i bardzo głodni sukcesu pracownicy realizujący globalną strategię wzrostu Grupy. Jestem przekonany, że stały wzrost wartości Grupy SECO/WARWICK, spowolniony załamaniem rynków w 2009 roku, w dłuższym okresie jest niezagrożony i już w najbliższym czasie uzyska nowe bodźce.

Z poważaniem  
Prezes Zarządu  
SECO/WARWICK S.A.

Leszek Przybysz

**GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2009 ROKU

---

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU .....	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	7
3. Oświadczenie Zarządu.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	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 2008 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.....	20
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	26
VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	28
VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę.....	31
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	35
1. Przychody ze sprzedaży.....	36
2. Segmenty operacyjne.....	36
3. Koszty działalności operacyjnej.....	41
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
5. Przychody i koszty finansowe.....	42
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	43
7. Działalność zaniechana.....	44
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	45
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
11. Wartości niematerialne.....	49
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	52
13. Wartość firmy.....	53
14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	53
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	54
16. Zapasy.....	57
17. Kontrakty długoterminowe.....	58
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	58
19. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	60
20. Rozliczenia międzyokresowe.....	63

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	64
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe .....	64
23. Niepodzielony wynik finansowy.....	65
24. Zobowiązania finansowe .....	66
25. Leasing.....	67
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	69
27. Rezerwy.....	73
28. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	76
29. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych.....	76
30. Informacje o podmiotach powiazanych.....	78
31. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	81
32. Aktywa finansowe.....	83
33. Struktura zatrudnienia.....	84
34. Zarządzanie kapitałem.....	84
35. Test na utratę wartości „wartości firmy”.....	85
36. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym.....	86
37. Opcje managerskie.....	88
38. Sprawozdanie Zarządu SECO/WARWICK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK .....	90

## 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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.

<b>ZARZĄD</b>		
Na dzień 31.12.2008 r. skład Zarządu	Jeffrey William Boswell Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu od 01.05.2008
W dniu 01.03.2009 r. skład Zarządu zmienił się na następujący	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Na dzień 31.12.2009 r. skład Zarządu	Leszek Przybysz Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik Wojciech Modrzyk	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Wiceprezes Zarząd
<b>RADA NADZORCZA</b>		
Skład osobowy na dzień 31.12.2008	Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Robert Legierski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej od 28.02.2008
Skład osobowy na dzień 29.04.2009.	Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Robert Legierski Andrzej Libold Jeffrey Boswell	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2009 Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2009
Skład osobowy na dzień 18.06.2009.	Jeffrey Boswell Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Piotr Kula Artur Grygiel Andrzej Libold	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Zastępca Przewodniczącego Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
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

## 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 31.12.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

## VII. Spółki zależne

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o w likwidacji, w której Spółka dominująca za pośrednictwem LZT Elterma posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny (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,

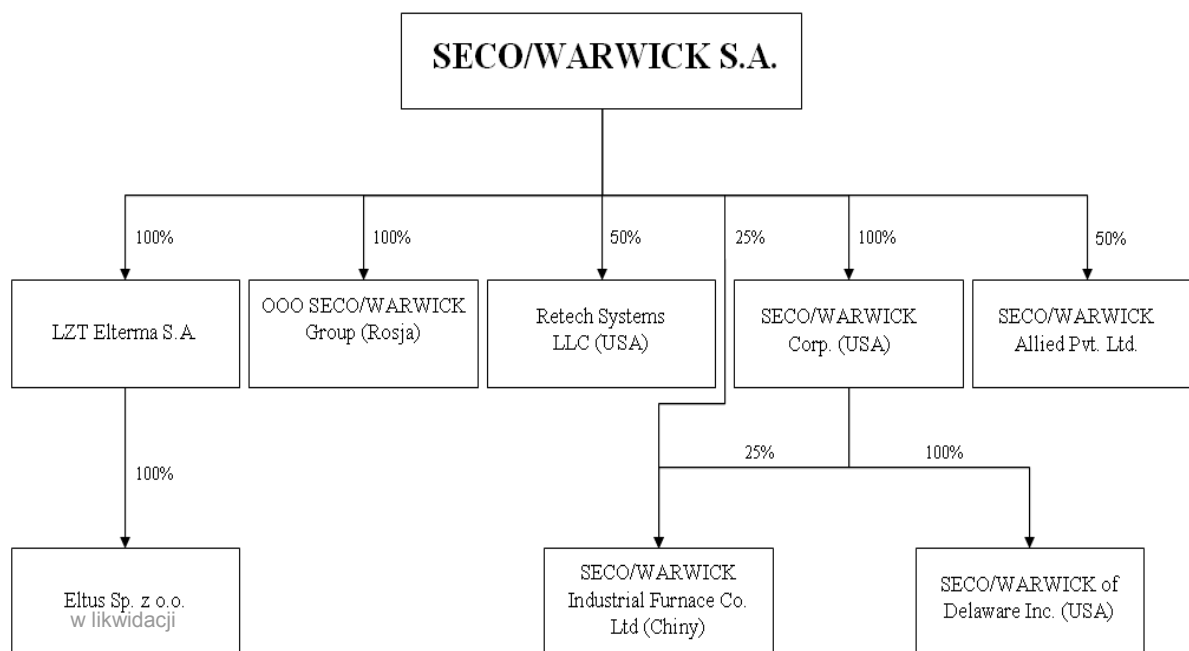
## VIII. Spółki stowarzyszone

- Retech Systems LLC, w której Spółka dominująca posiada 50% udziałów zwykłych i 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.



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

## IX. Graficzna prezentacja Grupy Kapitalowej:



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

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów 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	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 730	262 095	28 505	74 204
Koszt własny sprzedaży	-89 736	-199 684	-20 673	-56 534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-77	25 388	-18	7 188
Zysk (strata) brutto	44	17 111	10	4 844
Zysk (strata) netto	-960	14 678	-221	4 156
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 422	1 672	9 312	474
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 633	-20 596	-4 984	-5 831
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 857	-20 567	-1 349	-5 823
Aktywa razem	211 440	251 811	51 468	60 352
Zobowiązania razem	45 534	86 291	11 084	20 681
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	29 154	67 414	7 096	16 157
Kapitał własny	165 906	165 521	40 384	39 670
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	845	832

### 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 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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: 20 kwietnia 2010

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 2009 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

---

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>112 305</b>	<b>108 673</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>10</i>	45 831	47 076
Nieruchomości inwestycyjne	<i>12</i>	448	461
Wartość firmy	<i>13</i>	4 284	4 452
Pozostałe wartości niematerialne	<i>11</i>	9 838	6 861
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<i>14</i>	47 769	41 661
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3
Należności długoterminowe			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne	<i>19</i>		3
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>6</i>	4 133	8 156
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>99 135</b>	<b>143 139</b>
Zapasy	<i>14</i>	16 091	20 102
Należności handlowe	<i>18</i>	21 103	67 086
Pozostałe należności krótkoterminowe	<i>18</i>	5 843	4 558
Rozliczenia międzyokresowe	<i>20</i>	1 740	2 947
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>19</i>	143	
Pożyczki udzielone i należności własne	<i>19</i>	3	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>21</i>	25 254	12 418
Rozliczenia kontraktów	<i>17</i>	28 958	36 016
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<i>7</i>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>211 440</b>	<b>251 811</b>

Pasywa		stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
<b>KAPITAŁY WŁASNE</b>		<b>165 906</b>	<b>165 521</b>
Kapitał akcyjny	22	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	22	143 833	135 792
Pozostałe kapitały	22	2	
Zyski/Straty zatrzymane	23	18 600	26 257
Kapitał mniejszości			
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>16 381</b>	<b>18 877</b>
Kredyty i pożyczki	24		
Pozostałe zobowiązania	26	640	1 399
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	6	10 767	13 640
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	2 792	3 657
Rezerwy na zobowiązania		0	
Rozliczenia międzyokresowe	20	2 181	180
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>29 154</b>	<b>67 414</b>
Kredyty i pożyczki	24	365	5 508
Pochodne instrumenty finansowe	19	2 080	15 971
Zobowiązania handlowe	26	11 118	20 266
Zobowiązania z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń	26	2 348	3 311
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	3 140	3 927
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	973	915
Pozostałe rezerwy	27	3 070	5 193
Rozliczenia międzyokresowe	28	6 060	12 323
<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>7</b>		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>211 440</b>	<b>251 811</b>

Data: 20 kwietnia 2010

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

		za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12..2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	123 730	262 095
Przychody netto ze sprzedaży produktów		122 567	260 315
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 163	1 780
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-89 736	-199 684
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-88 670	-198 539
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-1 066	-1 145
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>33 995</b>	<b>62 411</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 244	1 319
Koszty sprzedaży	1,2,3	-9 620	-10 384
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-25 040	-25 290
Pozostałe koszty operacyjne	4	-1 655	-2 667
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-77</b>	<b>25 388</b>
Przychody finansowe	5	1 440	2 709
Koszty finansowe	5	-8 326	-16 946
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		7 006	5 960
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>44</b>	<b>17 111</b>
Podatek dochodowy	6	-1 003	-2 433
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-960</b>	<b>14 678</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>- 960</b>	<b>14 678</b>
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	-0,10	1,53
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	9 572 003	9 572 003
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY:</b>			
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne		2 210	-2 210
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-1 210	10 012
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń		404	-1 338
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>679</b>	<b>6 463</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-281</b>	<b>21 141</b>

Data: 20 kwietnia 2010

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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata brutto	29	44
Korekty razem:		<b>39 801</b>
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-7 006
Amortyzacja	3	4 950
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		201
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		13 691
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		-11 613
Zmiana stanu rezerw		-2 883
Zmiana stanu zapasów		3 950
Zmiana stanu należności		44 322
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-10 385
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 324
Inne korekty		273
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>39 845</b>	<b>5 348</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	577	-3 676
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 422</b>	<b>1 672</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>582</b>	<b>140</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	570	128
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Przychody z tytułu odsetek		
Inne wpływy z aktywów finansowych	12	12
<b>Wydatki</b>	<b>22 215</b>	<b>20 736</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	7 500	5 667
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		12 048
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki długoterminowe		2
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	13 569	3 018
Inne wydatki inwestycyjne	1 146	1
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-21 633</b>	<b>-20 596</b>



**DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

<b>Wpływy</b>		<b>4 212</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		4 212
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
<b>Wydatki</b>	<b>5 857</b>	<b>24 779</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	5 336	24 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	319	
Odsetki	202	296
Inne wydatki finansowe		483
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 857</b>	<b>-20 567</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto razem</b>	<b>12 932</b>	<b>-39 490</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>12 836</b>	<b>-39 502</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-53	207
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 154</b>	<b>51 644</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym</b>	<b>25 086</b>	<b>12 154</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 307

Data: 20 kwietnia 2010

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 2008								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>116 610</b>	<b>0</b>		<b>(7 005)</b>	<b>29 785</b>	<b>0</b>	<b>142 861</b>
Korekta błędów podstawowych						6		6
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		10 012	13 339		21 142
Podział zysku		21 482				(21 482)		
Pokrycie straty		(2 303)				2 303		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						1 513		1 513
Likwidacja środków trwałych		3				(3)		
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>135 792</b>	<b>(2 211)</b>		<b>3 007</b>	<b>25 461</b>	<b>0</b>	<b>165 521</b>
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>135 792</b>	<b>(2 211)</b>		<b>3 007</b>	<b>25 461</b>		<b>165 521</b>
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
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>143 833</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1 072</b>	<b>17 529</b>	<b>0</b>	<b>165 906</b>

Data: 20 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

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

**GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**  
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 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 31.12.2009 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 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## III. Zasady konsolidacji

### a) Jednostki zależne

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości

stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

#### c) Jednostki stowarzyszone

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

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

#### d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2009	31.12.2008
SECO/WARWICK S.A.	Jednostka dominująca	
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	100%	100%
SECO/WARWICK Corp.	100%	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	100%	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	100%	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o.	100%	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.	50%	50%
Retech Systems LLC	50%	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	50%	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 bilansie.

###### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat koszty są prezentowane w układzie kalkulacyjnym.

###### Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji uwzględnia efekt rozwodnienia związany z emisją akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

##### Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych 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 wypływ 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 przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariuszy,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (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 pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Dotacje rządowe ujmuje się w 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 2009 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

#### Stawki amortyzacyjne

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

#### Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

#### Rezerwy na koszty urlopów

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

#### Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w 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, o ile spełnione są łącznie poniższe warunki:

a) można je w sposób wiarygodny wycenić,



- b) wartość umowy w kooperacji wynosi 250 000 - 500 000 zł,  
 c) okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmują 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 2009 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 2009 i później.

#### ➤ MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących

segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

➤ Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: (1) wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki, pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień oraz (2) Standard uściśla, że ujęcie księgowe anulowania programu powinno być jednakowe, niezależnie od tego czy było dokonane przez jednostkę, czy lub inną stronę transakcji.

➤ Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana ta wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży). W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono.

➤ KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

➤ KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

➤ MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z

dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone przez Grupę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Grupa wybrała prezentację dwóch rachunków wyników (sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów), a także zmian w prezentacji kapitałów własnych. Zmiany te miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

- Poprawki do MSSF 2008

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku szereg „Poprawek do MSSF”, które zmieniają 20 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 2009 r.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa, albo wartość bilansowa zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczone ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.



- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

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

## VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczych.

- 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów. 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 zacznie stosować standard od 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 zacznie stosować 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje 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 2009”, 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.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

- 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.

- 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 zacznie stosować 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.

➤ 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 zacznie stosować 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 zacznie stosować 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 w 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 zacznie stosować KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

### Stosowane przez Grupę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

Standardy	Stosowane podejście alternatywne
MSR 2 Zapasy	Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej.
MSR 16 Rzeczowy majątek trwały	Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.
MSR 38 Wartości niematerialne	Wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.

## **GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 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	2009	2008
Sprzedaż produktów	122 567	260 315
Sprzedaż towarów i materiałów	1 163	1 780
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>123 730</b>	<b>262 095</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 244	1 319
Przychody finansowe	1 440	2 709
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>127 414</b>	<b>266 123</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### 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 przemyśle samochodowym, metalowym, w tym produkcji łożysk tocznych, w hartowniach usługowych, przemysłach specjalnych itp.

### **Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)**

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

### **Piece topialne**

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

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

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

### **Pozostałe**

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 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>			
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	30 316	28 689	25 176	9 885	5 311	99 377		24 353	<b>123 730</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	30 316	28 689	25 176	9 885	5 311	99 377		24 353	123 730
-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									
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(23 295)	(14 871)	(19 979)	(8 855)	(3 368)	(70 368)		(19 368)	<b>(89 736)</b>
koszty ogólnego zarządu								(25 040)	(25 040)
koszty sprzedaży								(9 620)	(9 620)
Przychody operacyjne								2 244	2 244
koszty operacyjne								(1 655)	(1 655)
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	<b>7 022</b>	<b>13 818</b>	<b>5 196</b>	<b>1 031</b>	<b>1 943</b>	<b>29 010</b>			<b>(76)</b>
Przychody finansowe								1 440	1 440
Koszty finansowe netto								(8 326)	(8 326)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								7 006	7 006
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									<b>44</b>
Podatek dochodowy								(1 003)	(1 003)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									<b>(960)</b>



## SEGMENTY OPERACYJNE 2008

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	67 048	54 538	68 825	21 081	19 963	231 455		30 639	<b>262 095</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	67 048	54 538	68 825	21 081	19 963	231 455		30 639	<b>262 095</b>
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	8 165	30 466	30 512	6 238	19 956	95 336		10 842	106 178
Sprzedaż między segmentami									
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(53 177)	(41 462)	(52 308)	(16 310)	(13 515)	(176 772)		(22 912)	<b>(199 684)</b>
koszty ogólnego zarządu								(25 290)	(25 290)
koszty sprzedaży								(10 384)	(10 384)
Przychody operacyjne								1 319	1 319
koszty operacyjne								(2 667)	(2 667)
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	<b>21 371</b>	<b>8 052</b>	<b>2 117</b>	<b>14 615</b>	<b>2 510</b>	<b>48 665</b>			<b>25 388</b>
Przychody finansowe								2 709	2 709
Koszty finansowe netto								(16 946)	(16 946)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								5 960	5 960
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									<b>17 111</b>
Podatek dochodowy								(2 433)	(2 433)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									<b>14 678</b>

## OBSZARY GEOGRAFICZNE 2009

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i były ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>15 858</b>	<b>52 759</b>	<b>15 260</b>	<b>21 328</b>	<b>4 776</b>	<b>13 749</b>	<b>123 730</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	15 858	52 759	15 260	21 328	4 776	13 749	<b>123 730</b>
- 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	<b>43 268</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwale segmentu	96 707			12 925		2 673	<b>112 305</b>
Nakłady inwestycyjne	7 404			65		31	<b>7 500</b>

## OBSZARY GEOGRAFICZNE 2008

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

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Amortyzacja	4 951	4 331
Zużycie materiałów i energii	51 308	126 785
Usługi obce	18 307	35 798
Podatki i opłaty	862	920
Wynagrodzenia	37 536	46 537
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 338	10 210
Program określonych świadczeń	651	84
Pozostałe koszty rodzajowe	10 745	13 143
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>132 697</b>	<b>237 808</b>
Koszty sprzedaży	(9 620)	(10 384)
Koszty ogólnego zarządu	(25 040)	(25 290)
Zmiana stanu produktów	(5 011)	58
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(4 356)	(3 652)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>88 670</b>	<b>198 539</b>

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>2 830</b>	<b>2 353</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 587	2 169
Amortyzacja wartości niematerialnych	243	184
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>309</b>	<b>205</b>
Amortyzacja środków trwałych	216	129
Amortyzacja wartości niematerialnych	93	76
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 797</b>	<b>1 760</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 391	1 260
Amortyzacja wartości niematerialnych	406	500
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
<b>Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych:</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynagrodzenia	37 536	46 537
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	8 338	10 210
Program określonych świadczeń	651	84
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	2	
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>46 527</b>	<b>56 831</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	25 617	35 408
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 233	6 503
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 677	14 920

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Rozwiązanie odpisu na należności	500	66
Rozwiązanie odpisu na zapasy	157	
Rozwiązanie rezerw		-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	3
Rozwiązanie rezerwy na kary		105
Dotacje	30	60
Otrzymane odszkodowania i kary	511	250
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych		3
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	361	447
Inne	676	385
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 244</b>	<b>1 319</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Utworzenie odpisu na należności	662	1 000
Aktualizacja wartości zapasów		157
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	54
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	3	528
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	44	112
Koszty zaniechanej produkcji	268	
Darowizny	40	80
Likwidacja zapasów	110	259
Inne	527	477
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 655</b>	<b>2 667</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Przychody z tytułu odsetek	306	535
Aktualizacja wartości inwestycji	1 134	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		2 174
Otrzymane dywidendy		-
Inne		
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 440</b>	<b>2 709</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Odsetki	256	458
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		59
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	3 090	3 018
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		13 241
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 908	
Pozostałe	72	170
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>8 326</b>	<b>16 946</b>

## Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	382	4 081
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	192	4 081
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	190	
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	621	-1 649
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	621	- 1 649
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 003</b>	<b>2 433</b>

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

UJAWNIEŃIA DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 210	10 012
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 729	-2 729
Zyski (straty) aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	675	-1 845
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-789	507
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>679</b>	<b>6 463</b>

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	6 486	(405)	6 891	703
Świadczenia emerytalne SECO/WARWICK Corp.			-	(178)
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej			-	-
Leasing finansowy	156	21	135	19
Inne	172	32	140	45
Dodatnie różnice kursowe	218	(963)	1 181	649
korekty kontraktów długoterminowych	3 507	(1 549)	5 056	1 119

Wycena majątku finansowego	228	(9)	237	42
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 767</b>	<b>(2 873)</b>	<b>13 640</b>	<b>2 399</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 049	(811)	1 860	1 808
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	48	(28)	76	(260)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	153	(44)	198	(48)
Rezerwy na straty na kontraktach	63	63	-	(28)
Rezerwy na gwarancję	577	75	502	(26)
Pozostałe rezerwy	31	(112)	143	(549)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	617	617	-	(131)
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	303	(580)	883	815
Ujemne różnice kursowe	74	(21)	95	(325)
inne	266	265	1	1
Wycena instrumentów finansowych	337	(2 179)	2 516	2 516
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	162	-458	621	20
zobowiązania z tytułu leasingu	103	(10)	113	1
Odpisy aktualizujące zapasy	297	(46)	342	55
Odpisy aktualizujące należności	53	(235)	288	201
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 133</b>	<b>-3 503</b>	<b>7 638</b>	<b>4 048</b>

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale	wartość bilansowa	kwota ujęta w kapitale
Wycena instrumentów finansowych- część kapitałowa			519	519
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>519</b>	<b>519</b>

#### Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie nie występuje działalność zaniechana.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.01-31.12.2009 - nie wystąpiły.

#### Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	(960)	14 678
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(960)	14 678
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>(960)</b>	<b>14 678</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 572 003	9 572 003
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 572 003	9 572 003
Zysk na jedną akcję	(0,10)	1,53

Istotne informacje dotyczące zdarzeń występujących po dniu bilansowym opublikowane zostały w formie raportów bieżących na stronie [www.secowarwick.com.pl](http://www.secowarwick.com.pl)

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

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

#### **Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
środki trwałe	42 303	46 247
środki trwałe w budowie	3 528	829
zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>45 831</b>	<b>47 076</b>

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>2 351</b>	<b>24 875</b>	<b>21 249</b>	<b>3 473</b>	<b>2 408</b>	<b>54 356</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>10</b>	<b>1 040</b>	<b>3 093</b>	<b>1 094</b>	<b>351</b>	<b>5 588</b>
nabycia środków trwałych		765	3 071	791	317	4 944
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		275	22	-	34	331
zawartych umów leasingu				303		303
inne	10	-	-	-	-	10
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>223</b>	<b>37</b>	<b>672</b>
zbycia	-	-	81	219	4	304
likwidacji	-	-	331	4	33	368
inne	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>2 361</b>	<b>25 915</b>	<b>23 930</b>	<b>4 344</b>	<b>2 722</b>	<b>59 272</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2008</b>	<b>-</b>	<b>2 259</b>	<b>5 844</b>	<b>1 241</b>	<b>746</b>	<b>10 090</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>810</b>	<b>2 189</b>	<b>567</b>	<b>228</b>	<b>3 795</b>
amortyzacji	-	810	2 189	567	228	3 795
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>352</b>	<b>132</b>	<b>19</b>	<b>503</b>
sprzedaży	-	-	85	128	1	214
likwidacji	-	-	267	4	18	289
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2008</b>	<b>-</b>	<b>3 070</b>	<b>7 681</b>	<b>1 676</b>	<b>955</b>	<b>13 382</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	9	225	83	22	16	356
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>2 370</b>	<b>23 070</b>	<b>16 332</b>	<b>2 691</b>	<b>1 784</b>	<b>46 247</b>



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

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Własne	44 931	46 198
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 013	878
<b>Razem</b>	<b>45 944</b>	<b>47 076</b>

### Środki trwale w budowie:

<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2008</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2008</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
1 391	5 517	1 000	4 136	644	211	87	829
<i>Środki trwale w budowie stan na 01.01.2009</i>	<i>Poniesione nakłady w roku obrotowym</i>	<i>Rozliczenie nakładów</i>					<i>Stan na 31.12.2009</i>
		<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
829	4 010	735	177	141	20	238	3 528

<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Linia modułowa	2 135	555
Piec testowy	1 372	
modernizacja na hali	19	
inne	2	274
<b>RAZEM</b>	<b>3 528</b>	<b>829</b>

Na dzień 31.12.2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.20079	Wartość na 31.12.2009 (w tys. zł)	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008
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
		<b>R-m</b>	<b>62 885</b>	<b>1 567</b>	<b>62 885</b>	<b>1 567</b>

Na dzień 31.12.2008 grunty i budynki o wartości bilansowej 4.385 tysięcy PLN objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki SECO/WARWICK S.A. (nota 24)

**Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe	31.12.2009			31.12.2008		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	693	145	548	693	97	596
Środki transportu	637	172	465	344	62	282
Pozostałe środki trwałe						
<b>Razem</b>	<b>1 330</b>	<b>317</b>	<b>1 013</b>	<b>1 037</b>	<b>159</b>	<b>878</b>

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

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

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2009	31.12.2008
Własne	9 838	6 736
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		125
<b>Razem</b>	<b>9 838</b>	<b>6 861</b>

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</b>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>5 721</b>	<b>1 200</b>	<b>1 638</b>	<b>8 560</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>368</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>872</b>
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	360			360
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie		504		504
inne	8			8
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
zbycia spółki zależnej				-
zbycia	49			49
likwidacji	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>6 040</b>	<b>1 704</b>	<b>1 638</b>	<b>9 383</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2008</b>	<b>1 547</b>	<b>45</b>	<b>453</b>	<b>2 045</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>494</b>	<b>60</b>	<b>75</b>	<b>629</b>
amortyzacji	494	60	75	629
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
likwidacji				-
sprzedaży	30			30
inne	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2008</b>	<b>2 011</b>	<b>105</b>	<b>528</b>	<b>2 644</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	123	-		123
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>4 152</b>	<b>1 599</b>	<b>1 110</b>	<b>6 861</b>

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</b>	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>6 040</b>	<b>1 704</b>	<b>1 638</b>	<b>9 383</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>74</b>	<b>3 744</b>	<b>-</b>	<b>3 818</b>
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	74	-	-	74
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	3 744	-	3 744
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	1	-	-	1
likwidacji	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>6 113</b>	<b>5 448</b>	<b>1 638</b>	<b>13 200</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2009</b>	<b>2 011</b>	<b>105</b>	<b>528</b>	<b>2 644</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>579</b>	<b>74</b>	<b>76</b>	<b>729</b>
amortyzacji	579	74	76	729
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2009</b>	<b>2 590</b>	<b>179</b>	<b>604</b>	<b>3 374</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	12	-	-	12
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>3 535</b>	<b>5 269</b>	<b>1 034</b>	<b>9 838</b>

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 r. – nie wystąpiły. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2008 – 31.12.2008 r. – nie wystąpiły.

#### Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

SECO/WARWICK S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX. Przychody z czynszu w 2009 oraz w 2008 roku wyniosły 54 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Bilans otwarcia	461	475
<b>Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:</b>		-
modernizacja		-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	13	14
amortyzacji	13	14
sprzedaży		-
Bilans zamknięcia	448	461

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Wartość bilansowa brutto na BO</b>	527	527
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
inne	-	-
<b>Wartość bilansowa na BZ</b>	527	527
<b>Umorzenie na BO</b>	66	52
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	13	14
amortyzacji	13	14
inne	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
<b>Umorzenie na BZ</b>	79	66
<b>Odpisy aktualizujące na BO</b>	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Odpisy aktualizujące BZ</b>	-	-
<b>Wartość bilansowa netto BZ</b>	448	461

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego</b>	<b>54</b>	<b>54</b>

<b>Koszty uzyskania tych przychodów</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
podatek od nieruchomości	9	6
amortyzacja	13	14

### Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	4 452	3 660
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		-
Różnice kursowe dotyczące przeliczenia wartości firmy	-168	792
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów		-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu sprzedaży		-
<b>Razem wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>4 284</b>	<b>4 452</b>

### Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2009	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	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

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

\* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

### Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

#### Retech Systems LLC

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	34 492	60 009
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 332	1 512
Zobowiązania krótkoterminowe	10 738	38 156
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Udział w aktywach netto	12 738	6 480
Przychody	116 929	159 343
Wynik finansowy	13 603	11 123
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%



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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość firmy	19 320	19 320
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	12 738	6 480
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	(2 047)	1 746
<b>Inwestycja w jednostce stowarzyszonej</b>	<b>30 011</b>	<b>27 546</b>
Cena nabycia	16 596	16 596
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej za 2007r.	2 328	2 328
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej za 2008r.	5 562	5 562
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej za 2009r.	6 802	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 399	3 059
Zmiana aktywów netto niezwiązana z wynikiem	324	-
<b>Inwestycja w jednostce stowarzyszonej</b>	<b>33 011</b>	<b>27 546</b>

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

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

#### **SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.**

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	25 292	29 123
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 262	1 557
Zobowiązania krótkoterminowe	15 295	17 609
Zobowiązania długoterminowe	3 465	3 605
Udział w aktywach netto	7 032	6 447
Przychody	40 192	22 966*
Wynik finansowy	409	797*
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	50%	50%

\* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na dzień 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 odroczoney	(22)	(22)
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>4 921</b>	<b>8 222</b>
<b>Udział jednostki dominującej w aktywach netto</b>	<b>2 461</b>	<b>4 111</b>

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	
<b>Wartość firmy na dzień nabycia</b>	<b>6 884</b>	
Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wartość firmy	6 884	6 884
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	7 032	6 447
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	841	784
<b>Inwestycja w jednostce stowarzyszonej</b>	<b>14 757</b>	<b>14 115</b>
Cena nabycia	10 995	10 995
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2008	398	398
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej 2009	204	-
Wpłata na akcje uprzywilejowane	1 852	1 513
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 308	1 209
<b>Inwestycja w jednostce stowarzyszonej</b>	<b>14 757</b>	<b>14 115</b>

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

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

#### Nota 16. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Materiały (według ceny nabycia)	12 785	16 186
Półprodukty i produkty w toku	2 160	2 647
Produkty gotowe	1 084	1 145
Towary	6	124
<b>Zapasy, razem (wartość bilansowa)</b>	<b>16 035</b>	<b>20 102</b>
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	1 092	1 311
<b>Zapasy brutto</b>	<b>17 127</b>	<b>21 413</b>

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE**

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>	<b>materiały</b>	<b>półprodukty i produkty w toku</b>	<b>produkty gotowe</b>	<b>towary</b>	<b>Razem</b>
<b>31.12.2007</b>	<b>1 139</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>1 160</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>			<b>157</b>	<b>0</b>	<b>157</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi			157		157
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	35		3		38
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	32				32
<b>31.12.2008</b>	<b>1 136</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>5</b>	<b>1 311</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>					
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	46		157		203
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	17				17
<b>31.12.2009</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>1 092</b>

**Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	58 151	98 064
Otrzymane zaliczki	(32 845)	(67 338)
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	3 652	5 290
<b>Rozliczenia kontraktów, razem</b>	<b>28 958</b>	<b>36 016</b>

**Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>21 103</b>	<b>67 086</b>
- od jednostek powiązanych	126	3 748
- od pozostałych jednostek	20 977	63 338
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 063	1 525

<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>22 166</b>	<b>68 610</b>
Pozostałe należności:		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	3 060	2 158
inne	2 783	2 400
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>28 009</b>	<b>4 558</b>

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 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 063 tysięcy PLN (2008: 1 525 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 525</b>	<b>533</b>
Zwiększenie	505	1 041
Wykorzystanie (-)	(953)	(27)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)		(44)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(14)	21
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 063</b>	<b>1 525</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
do 1 miesiąca	5 7915	20 675
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 832	27 756
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 710	6 523
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	673	9 034
powyżej 1 roku	0	293
należności przeterminowane	1 174	4 330
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>21 104</b>	<b>68 611</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 063	1 525
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>22 167</b>	<b>67 086</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	11 088	-	15 399
EUR	2 468	11 609	9 270	38 672
USD	1 504	4 433	5 348	15 835
GBP	-	-	3	11
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	879	-	1 726
<b>Razem</b>		<b>28 009</b>		<b>71 644</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności handlowe</b>	<b>126</b>	<b>3 748</b>
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych	5	
Od jednostek stowarzyszonych	121	3 748
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>17</b>	<b>49</b>
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych	17	49
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
<b>Razem</b>	<b>143</b>	<b>3 797</b>

#### Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2009 r.**

W roku 2009 nie było udzielanych pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej w Grupie.

	31.12.2009	31.12.2008
Udzielone pożyczki, w tym:	3	15
- długoterminowe		3
- krótkoterminowe	3	12

**Aktywa finansowe**

	31.12.2009	31.12.2008
Pochodne instrumenty finansowe	143	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>143</b>	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	143	

**Zobowiązania finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty		1 296
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	1 772	14 203
- zobowiązania leasingowe	98	
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>1 870</b>	<b>16 558</b>
- długoterminowe	44	1 059
- krótkoterminowe	1 826	15 499

	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	143	1 772		15 971
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>143</b>	<b>1 772</b>	<b>0</b>	<b>13 241</b>
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		1 772		13 241
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał</b>				<b>2 729</b>
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				2 729

**Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń**

Spółka SECO/WARWUCK S.A. zabezpieczała w 2009 roku do 75% przepływów pieniężnych z eksportu denominowanych w EUR oraz do 90% przepływów pieniężnych denominowanych w USD walutowymi kontraktami terminowymi typu forward. Celem powyższej strategii było zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Zmiana wartości przepływów EUR/USD jest rekompensowana zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy spełnione są wszystkie kryteria zgodnie z §88 MSR 39 spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujemna bilansowa wycena instrumentów pochodnych jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach własnych spółki. W momencie gdy transakcja dla której została zawarta walutowy kontrakt terminowy ma wpływ na rachunek wyników – ujemna wycena pierwotnie ujęta w kapitałach własnych jest reklasyfikowana do rachunku wyników. Wycena wartości godziwej walutowych transakcji terminowych została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.



Tabela poniżej przedstawia opis każdej relacji zabezpieczającej na dzień 31/12/2009.

	Nominal kontraktu (w tys. EUR)	Nominal 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	565	419	-290	-290		27 sty 10
2	303	225	35	35		31 mar 10
3	300	300	32	32		30 lip 10
4	229	150	10	10		31 maj 10
<b>RAZEM</b>	<b>1 397</b>	<b>1 094</b>	<b>-213</b>	<b>-213</b>	<b>0</b>	

	Nominal kontraktu (w tys. USD)	Nominal 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	-26	-26		30 wrz 10
2.	248	190	1	1		30 wrz 10
3.	190	140	-44	-44		30 kwi 10
<b>RAZEM</b>	<b>1 090</b>	<b>730</b>	<b>-69</b>	<b>-69</b>	<b>0</b>	

#### Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W dniu 22 sierpnia 2008 spółka SECO/WARWICK S.A. zawarł z Citibank Handlowy SA z siedzibą w Warszawie kontrakt terminowy strukturyzowany. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.550 tys. EUR po kursie 3,33 EUR/PLN. Zawarty kontrakt terminowy ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -1.981 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Dnia 21 kwietnia 2009 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła na WGT zerokosztową transakcję terminową dającą prawo do sprzedaży po kursie nie mniejszym niż 4,20 EUR/PLN a nie większym niż 4,66 EUR/PLN . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 2.400 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 290 tys. PLN

Dnia 14 maja 2009 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła na WGT zerokosztową transakcję terminową dającą prawo do sprzedaży po kursie nie mniejszym niż 4,20 EUR/PLN a nie większym niż 4,84 EUR/PLN . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 1.800 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 220 tys. PLN.

Dnia 03 sierpnia 2009 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła na WGT transakcję kupna opcji PUT dającej Spółce prawo sprzedaży EUR po kursie nie niższym niż 4,6 EUR/PLN . Spółka zapłaciła premię od zakupionej opcji w wysokości 0,505 gr za każde EUR wartości transakcji . Na dzień bilansowy Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 500 tys. EUR. Zawarta transakcja terminowa ma na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktu. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi -19 tys. PLN.



W dniu 13.07.2009 Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. zawarły z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie następujące transakcje opcji walutowych w ramach strategii korytarza zerokosztowego składającej się z:

- kupionej opcji PUT na kwotę 1000.000 EUR z ceną wykonania 4,2 EUR/PLN z terminem zapadalności 14 kwietnia 2010;
- sprzedanej opcji CALL na kwotę 1000.000 EUR z ceną wykonania 4,7070 EUR/PLN z terminem zapadalności 14 kwietnia 2010;

Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy wynosi 143.150,19 PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

Łączna wartość zawartych transakcji walutowych wynosi 1.000.000 EUR (na dzień zawarcia transakcji 4.404.500 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)

31/12/2009	Łączny nominal WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
10-sty	719	447
10-lut	450	895
10-mar	4725	3 620
10-kwi	1300	3 924
10-maj	450	100
10-cze	800	400
10-lip	600	2 711
10-sie	300	560
10-wrz	0	1 620
<b>RAZEM EUR</b>	<b>9 344</b>	<b>14 277</b>
31/12/2009	Łączny nominal WTT ( w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty ( w tys. USD)
10-sty		40
10-kwi	140	200
10-cze		352
10-lip		44
10-wrz	590	590
<b>RAZEM USD</b>	<b>730</b>	<b>1 226</b>

#### Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
ubezpieczenia	512	553
prenumeraty	8	13
VAT do rozliczenia w następnym okresie	819	1 796
inne	401	585
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 740</b>	<b>2 947</b>

### Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	25 254	11 289
Lokaty krótkoterminowe		1 128
Inne ekwiwalenty pieniężne		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem</b>	<b>25 254</b>	<b>12 418</b>

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2008			
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		13 958	-	9 782
EUR	853	3 808	173	721
USD	2 194	6 254	373	1 103
GBP	7	34	2	10
pozostałe		1 200		803
<b>Razem</b>		<b>25 254</b>		<b>12 418</b>

### Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

#### Kapitał podstawowy

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

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusze	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	brak	-	4 119 508
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 726 174
ING NN OFE	brak	-	723 199
PZU Asset Management S.A.	brak	-	513 000
PKO TFI S.A.	brak	-	577 716
Pozostali	brak	-	1 912 408
<b>RAZEM</b>			<b>9 572 003</b>

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2009 - 31-12-2009	01-01-2008 - 31-12-2008
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 471</b>	<b>3 471</b>
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 471</b>	<b>3 471</b>

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>116 610</b>		<b>0</b>	<b>104 489</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>21 486</b>		<b>-</b>	<b>21 142</b>
z podziału zysku	21 482			21 139
likwidacja środków trwałych	3			3
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 303</b>		<b>-2 211</b>	<b>2 211</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			-2 211	-2 211
Pokrycia straty	2 303			2 303
<b>Stan na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>135 792</b>		<b>(2 211)</b>	<b>133 582</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>8 040</b>		<b>2 211</b>	<b>10 251</b>
z podziału zysku	8 040			8 040
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			2 211	2 211
Wycena opcji managerskich		2		2
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>143 833</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>143 835</b>

### Nota 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi</b>	<b>18 600</b>	<b>10 783</b>
Wynik bieżący	-960	14 678
Różnice kursowe	1 072	3 007
Wynik lat ubiegłych	18 488	10 783

**Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty	365	5 508
Pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe:		
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	542	594
- wycena instrumentów finansowych	1 772	15 971
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>2 679</b>	<b>22 073</b>
- długoterminowe	234	340
- krótkoterminowe	2 445	21 733

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Spółka
<b><u>KREDYTY</u></b>			
<b>31.12.2009</b>			
BRE BANK	156	4,92%	LZT ELTERMA
China Commercial Bank	209	4,88%	SECO/ WARWICK Tianjin
<b>Kredyty razem</b>	<b>5 508</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>31.12.2008</b>			
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	USD LIBOR 1M+1,2	SECO/ WARWICK S.A.
BRE BANK	2 484	7,53%	LZT ELTERMA
BZ WBK	1 217	6,46%	
Bank Handlowy	1	brak	
CITI BANK TIANIJN	76	9%	SECO/ WARWICK Tianjin
China Commercial Bank	434	6,99%	
<b>Kredyty razem</b>	<b>5 508</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	365	5 508
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>365</b>	<b>5 508</b>

**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		
<b>Krótkoterminowe</b>				
BRE BANK	156		30.06.2010	weksel in blanco
China Commercial Bank	208	500 CNY	2010.01.13	brak
<b>Razem</b>	<b>365</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	

**Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta		
<b>Krótkoterminowe</b>				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	438 USD	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE BANK	2 484		30.06.2009	weksel in blanco
BZ WBK	1 217		30.06.2009	weksel in blanco
Bank Handlowy	1		02.01.2009	bez zabezp.
CITI BANK TIANIJN	76	175 CNY	2009.01.23	9%
China Commercial Bank	434	1 000 CNY	2009.07.08	7%
<b>Razem</b>	<b>5 508</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		156		3 702
EUR				
USD			438	1 296
GBP				
CNY	500	209	1 175	510
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>365</b>	<b>x</b>	<b>5 508</b>

**Nota 25. LEASING**
**Leasing operacyjny**

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zapłacone raty leasingowe</b>		<b>50</b>
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	66	24
W okresie od 1 do 5 lat	99	25
Powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>165</b>	<b>49</b>

Umowy leasingu operacyjnego w 2009 oraz w 2008 roku obejmują sprzęt biurowy użytkowany przez SECO/WARWICK Corporation.

### Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2009 oraz 31.12.2008 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2008			
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	344	308	281	254
W okresie od 1 do 5 lat	250	234	359	340
Powyżej 5 lat				
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>594</b>	<b>542</b>	<b>640</b>	<b>594</b>
Koszty finansowe	52	x	46	x
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>542</b>	<b>542</b>	<b>640</b>	<b>594</b>
krótkoterminowe	308	308	281	254
długoterminowe	234	234	359	340

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
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>1 329</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>542</b>

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2008r.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	16 606	27 251
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	406	1 059
<b>Razem</b>	<b>17 012</b>	<b>28 310</b>

#### ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	212	1 490
Wobec jednostek pozostałych	10 907	18 776
<b>Razem</b>	<b>11 118</b>	<b>20 266</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 348	3 311
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 809	1 979
Inne zobowiązania	1 331	1 695
<b>Razem pozostałe</b>	<b>5 488</b>	<b>6 985</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe</b>	<b>16 606</b>	<b>27 251</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		5 594		14 960
EUR	1 070	4 344	710	2 962
USD	1 287	3 668	2 020	5 797
GBP	14	66	7	29
INR	19 562	1 142	35 271	1 095
pozostałe		1 792		2 408
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>16 606</b>	<b>x</b>	<b>27 251</b>

**Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
<b>31.12.2009</b>	<b>11 118</b>	11 118					
<b>31.12.2008</b>	<b>20 266</b>	20 266					

**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
<b>31.12.2009</b>	<b>6 985</b>	6 985					
<b>31.12.2008</b>	<b>5 488</b>	5 488					

**Zobowiązania długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wobec jednostek powiązanych	406	1 059
Wobec jednostek pozostałych		
<b>RAZEM</b>	<b>406</b>	<b>1 059</b>

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 1 142 tys. zł. na koniec 31.12.2009. część długoterminowa zobowiązania na koniec 2009 roku wynosi 406 tys. zł, natomiast część krótkoterminowa 736 tys. zł.. Zobowiązanie wynika z umowy nabycia udziałów Spółki.



**Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2009	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2009	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
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					<b>19 320</b>	

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

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

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

### 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		31.12.2008
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem		-
Pożyczki udzielone pracownikom	76	116
Środki pieniężne	309	237
Zobowiązania z tytułu Funduszu	60	
Saldo po skompensowaniu	322	278
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	489	528

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 52 tys. PLN (w roku 2008 kwota ta wyniosła 39 tys. PLN) Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

### Nota 27. REZERWY

#### ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

#### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

DLUGOTERMINOWA REZERWA NA ODPRAWY I ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
stan na początek okresu	139	175
zwiększenia	77	64
- rezerwy przyjętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	77	64
wykorzystanie		
rozwiązanie	(69)	(100)
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>147</b>	<b>139</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa (%)	od 6,0 do 6,20	od 5,0 do 5,50
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,00	2,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00	od 0 do 5,00

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
<b>1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy</b>		
a) stan na początek okresu	806	1 129
b) zwiększenia	439	807
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	439	807
c) wykorzystanie		375
d) rozwiązanie	613	794
e) różnice kursowe z przeliczenia	-8	39
<b>f) stan na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>806</b>
<b>2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe</b>		
a) stan na początek okresu		1 766
b) zwiększenia	250	
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	250	
c) wykorzystanie		1 581
d) rozwiązanie		185
e) różnice kursowe z przeliczenia		
<b>f) stan na koniec okresu</b>	<b>250</b>	
<b>3. Rezerwa na odprawy emerytalne</b>	<b>98</b>	<b>110</b>
a) stan na początek okresu	110	96
b) zwiększenia	98	116
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy	98	116
c) wykorzystanie	8	15
d) rozwiązanie	102	87
e) różnice kursowe z przeliczenia		
<b>f) stan na koniec okresu</b>	<b>98</b>	<b>110</b>

**PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Zmiana zobowiązania programu</b>		
Wartość zobowiązania początek okresu	8 915	8 834
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	541	536
Zysk / (strata) aktuarialna	282	373
Zapłacone składki	-482	-481
Wartość zobowiązania koniec okresu	9 255	9 263
<b>Zmiana aktywów programu</b>		
Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	5 529	7 463
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	880	-1 949
Wpłacone składki	684	711
Wyplacone składki	-482	-481
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	6 610	5 745
<b>Wartość netto zobowiązania w bilansie</b>		
Wartość zobowiązania koniec okresu	9 255	9 263
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	6 610	5 745
Wartość zobowiązania koniec okresu	-2 645	-3 519
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	3 724	4 515
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	117	153
<b>Koszty ujęte w rachunku wyników</b>		
Koszt obsługi	0	0
Koszt odsetek	593	437
Oczekiwany zwrot z aktywów programu	-462	-470
Zysk / (strata) aktuarialna z aktywów programu	488	92
Ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	33	25
Koszty ujęte w rachunku wyników	651	84

**POZOSTALE REZERWY**

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	4 132	105	338	2 702	7 277
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 645		851		3 496
Wykorzystane	(1 370)		(77)		(1 447)
Rozwiązane	(1 494)	(105)	(147)	(2 702)	(4 448)
Różnice kursowe	285		29		314
Korekta stopy dyskontowej					-
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 198</b>	<b>-</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>5 192</b>
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					
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>2 250</b>	<b>432</b>	<b>388</b>		<b>3 185</b>

**Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
- dofinansowanie do środków trwałych	3	4
- dofinansowanie z MNiSW	2 181	180
- kontrakty długoterminowe	6 057	12 319
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym</b>	<b>8 241</b>	<b>12 503</b>
długoterminowe	2 181	180
krótkoterminowe	6 060	12 323

**Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>25 254</b>	<b>12 418</b>
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(168)	(264)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>25 086</b>	<b>12 154</b>

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Amortyzacja:</b>	<b>4 950</b>	<b>4 331</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	798	2 207
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 139	2 314
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Różnice kursowe		(204)
<b>Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>(2 883)</b>	<b>853</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw	(3 545)	1 512
rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS		2 702
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	614	(1 860)
różnice kursowe	48	(1 501)
<b>Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>3 950</b>	<b>(1 117)</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	4 006	(1 762)
różnice kursowe	(55)	645
<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>44 322</b>	<b>(11 453)</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	44 600	(13 561)
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	(577)	341
różnice kursowe	299	1 766
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(75)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(10 385)</b>	<b>(5 434)</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(29 932)	43 475
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	72	21
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(7)	121
różnice kursowe	(67)	(2 088)
Kredyty	5 143	(29 898)
wycena instrumentów pochodnych	14 046	(15 971)
Zobowiązanie wobec SECO/WARWICK Allied	360	(1 095)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>4 324</b>	<b>(7 591)</b>
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 859	(12 929)
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	(2 967)	4 243
różnice kursowe	432	1 095

**Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

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	0			
SECO/WARWICK Moskwa	39			X			
SECO/WARWICK S.A.	746				X	9	
SECO/WARWICK TIANJIN						X	
Retech Systems LLC							X
Allied Consulting	207						

31.12.2008							
Należności	ELTERMA S.A.	ELTUS	SECO/WARWICK Corp	SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK TIANJIN	Retech Systems LLC
Zobowiązania							
ELTERMA S.A.	X	4		115	723		
ELTUS	51	X			5		
SECO/WARWICK Corporation USA	277		X		187		
SECO/WARWICK Moskwa	35			X			
SECO/WARWICK S.A.	1 924		1 018	2	X		3 478
SECO/WARWICK TIANJIN						X	
Retech Systems LLC					123		X
Allied Consulting	1 367						



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

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

### ***Pozostałe podmioty powiązane***

#### *Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A. a Bartoszem Klinowskim*

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

#### *Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK 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 luty 2010r. objął stanowisko Z-Cy dyrektora Zakładu Próźni ds. technologicznych LPC. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

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

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

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

<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	276	311
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

### Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	<b>1 705</b>	<b>1 440</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 705	1 440
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		<b>138</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		138
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>	<b>2 673</b>	<b>2 010</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 673	2 010
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		<b>42</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		42
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Razem</b>		<b>3 630</b>

**Wynagrodzenia Zarządu:**

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2008	
<b><u>ZARZĄD SECO/WARWICK S.A.</u></b>		
Leszek Przybysz	439	
Andrzej Zawistowski	235	400
Witold Klinowski	396	396
Józef Olejnik	324	324
Jeffrey William Boswell	-	-
Wojciech Modrzyk	311	320
<b>Razem</b>	<b>1 705</b>	<b>1 440</b>
<b><u>ZARZĄD ELTERMA</u></b>		
Janusz Gudaczewski		148
Ryszard Rej	294	167
Zbigniew Skubiszewski	372	275
Grzegorz Paluch	714	384
<b>Razem</b>	<b>1 380</b>	<b>974</b>
<b><u>ZARZĄD ELTUS</u></b>		
Józef Dziadkowski		9
Łukasz Duhanik	28	40
Kazimierska Monika	15	
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>49</b>
<b><u>ZARZĄD SECO/WARWICK Corporation</u></b>		
Jeffrey W. Boswell	437	422
Arthur V. Russo	357	276
Keith Boeckenhauer	456	289
<b>Razem</b>	<b>1 250</b>	<b>987</b>

**Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:**

Imię i nazwisko	Razem wynagrodzenie	
	31.12.2008	
<b><u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u></b>		
Robert Legierski	8	20
Artur Grygiel	24	24
Piotr Kowalewski	30	30
Piotr Kula	24	24
Henryk Pilarski	36	36
Marek Górny		4
Andrzej Libold	10	
<b>Razem</b>	<b>132</b>	<b>138</b>
<b><u>RADA NADZORCZA ELTERMA</u></b>		
Henryk Pilarski	42	42
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>42</b>

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

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	984	1 025
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)</b>	<b>984</b>	<b>1 025</b>

### Nota 32. AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
			31.12.2008		31.12.2008
<b>Aktywa finansowe</b>					
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	47 769	41 661	47 769	41 661
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS				
- pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	3	12	3	12
- pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	0	3	0	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	26 946	71 644	26 946	71 644
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	143		143	
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	143		143	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	25 254	12 418	25 254	12 418
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
<b>krótkoterminowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	156	3 702	156	3 702
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	209	2 106	209	2 106
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	308	254	308	254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	16 606	27 251	16 606	27 251
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	1 772	15 971	1 772	15 971

<b>długoterminowe</b>					
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK		2 131		2 131
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK				
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	234	340	234	313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		-	-	-

### Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	234	288
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	340	390
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	2	3
<b>Razem</b>	<b>576</b>	<b>681</b>

- nie uwzględnia się osób zatrudnionych w spółce konsolidowanej metodą proporcjonalną (SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Company Limited). Zatrudnienie w spółce Tianjin wyniosło w 2009 roku 76 (w 2008 roku 77 osób).
- nie uwzględniono zatrudnienia w spółkach konsolidowanych metodą praw własności (SECO/WARWICK ALLIED – zatrudnienie 2009 roku wyniosło 240 osób (w 2008 roku 238 osób), oraz w spółce RETECH Systems – 100 (w 2008 roku 114 osób)

### Nota 34. 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 2009 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 35. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

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

#### Wartość bilansowa wartości firmy

31.12.2008	31.12.2009
4 452	4 284

#### Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 10 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,0 %, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2-proc. stopy wzrostu.

#### Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

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

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

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

#### Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej SECO/WARWICK Corporation kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną. Wartość użytkowa ośrodka generującego przepływy pieniężne na dzień bilansowy wynosi 45 437 tys. PLN, natomiast wartość księgowa kapitałów wynosi 11 120 tys. PLN. Wartość rezydualna stanowiąca różnicę między wartością rynkową a wartością księgową kapitałów



własnych, wynosząca 34 317 tys. PLN przewyższa wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy. W związku z powyższym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

### Nota 36. 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.

#### 36.1 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 2009 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 2009 jak i kapitał własny byłby niższy o -943 tys. PLN (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio -1 664 tys. PLN i -3.140 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 +935 tys. PLN wyższy (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio +1 664 tys. PLN i +3.140 tys. PLN).

Jeśli na 31 grudnia 2009 roku EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy Grupy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitał własny byłby niższy o o -4.621 tys. PLN (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio -13 231 tys. PLN i -13 051 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 byłby o 4.856 tys. PLN wyższy (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio +13 231 tys. PLN i +13 051 tys. PLN).

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

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

- kurs średni USD/PLN przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 2,4115



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

### 36.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w Grupie SECO/WARWICK nie jest istotne. Wynika to z niskiego udziału długu odsetkowego w strukturze finansowania Grupy.

### 36.3 Ryzyko cen produktów

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

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

### 36.4 Zarządzanie kapitałem (wyliczenia nota nr 38).

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

Polityka zarządzania kapitałem Grupy uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

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

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.

### 36.5 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.

### 36.6 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 przeterminowania należności Grupy SECO/WARWICK przedstawiona została w nocie numer 18 niniejszego raportu.

## 37. OPCJE MANAGERSKIE

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

### Koszt Programu Motywacyjnego

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

- 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 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

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

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

Data: 20 kwietnia 2009

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 2009 ROKU

---

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

## 1. Wstęp

SECO/WARWICK S.A. (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.

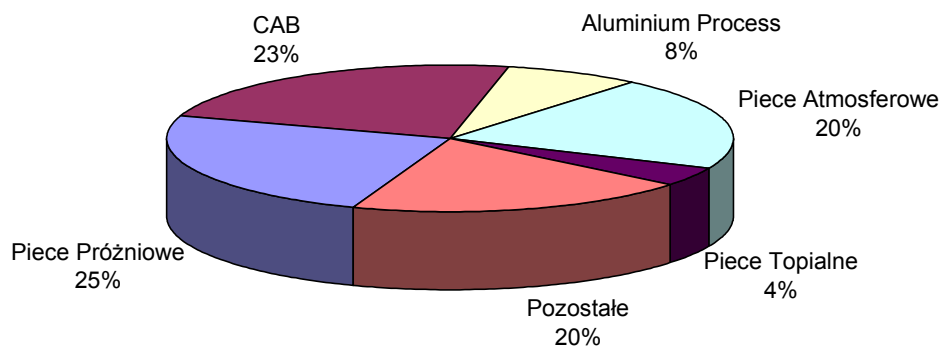
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

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

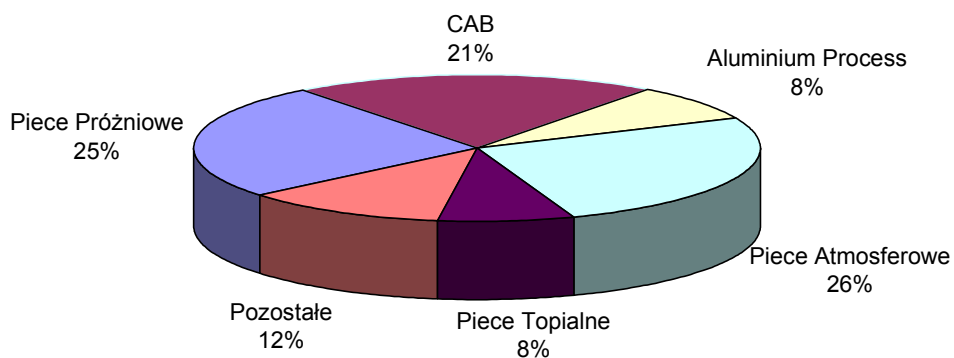
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
<b>01.01.2009-31.12.2009</b>	30 317	28 689	9 886	25 176	5 311	24 353	<b>123 731</b>
<b>01.01.2008-31.12.2008</b>	67 048	54 538	21 081	68 825	19 963	30 639	<b>262 095</b>

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

### Przychody ze sprzedaży 2009 w podziale na segmenty operacyjne



### Przychody ze sprzedaży 2008 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, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.**

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

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

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

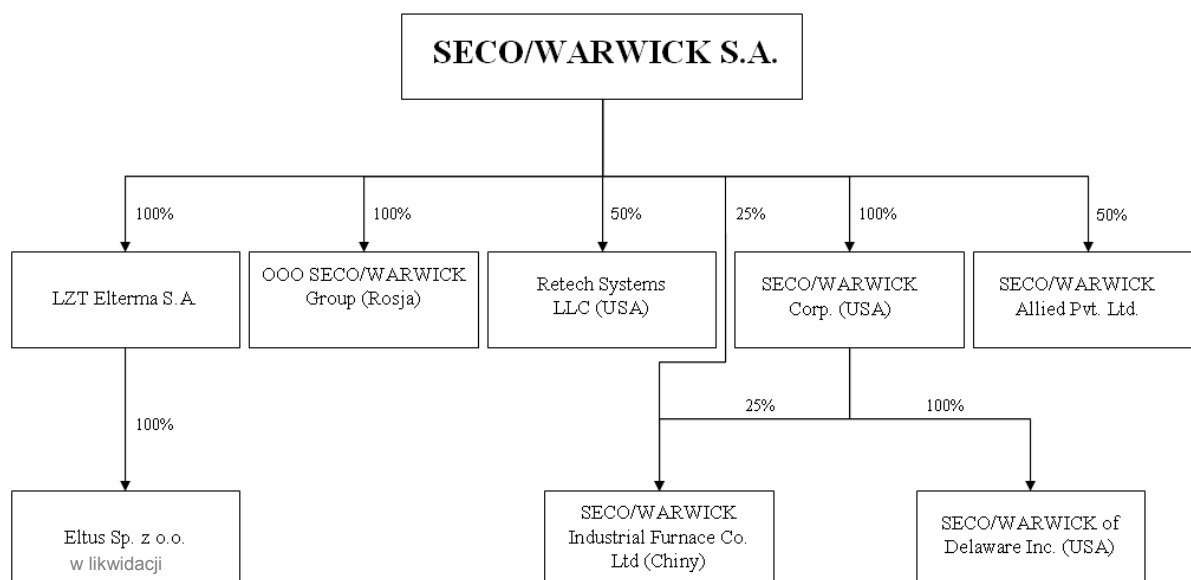
### Zmiany w składzie grupy Spółki SECO/WARWICK S.A. w analizowanym okresie

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

### Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2009 roku , do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie skład Grupy SECO/WARWICK S.A.

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





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

#### Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### WALNE ZGROMADZENIE

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

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

#### GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

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

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

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

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

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

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

W roku obrotowym 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w kolejnym punkcie sprawozdania numer 22 podpunkt 6.k.

4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 0 tys. zł.

**Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2009 (w tys. zł)**

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Leszek Przybysz <sup>(1)</sup>	439
Andrzej Zawistowski	235
Witold Klinowski	396
Józef Olejnik	324
Jeffrey William Boswell <sup>(2)</sup>	0
Wojciech Modrzyk	311
<b>Razem</b>	<b>1 705</b>

<sup>(1)</sup> Pan Leszek Przybysz rozpoczął otrzymywanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od miesiąca marca danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2009 r. podjęto uchwałę powołującą Pana Leszka Przybysza z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 5/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

<sup>(2)</sup> 0 tys. zł jest sumą kosztów poniesionych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z tytułu pobytów prezesa Jeffrey Boswella na terytorium Polski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. i są jedynymi środkami finansowymi należnymi z tytułu wykonywanego stanowiska. Na sumę kosztów składają się płatności za hotele, wyżywienie, podróże a także materiały biurowe. Pan Jeffrey Boswell otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu za dwa pierwsze miesiące danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Jeffrey Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 4/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

Wynagrodzenie wypłacone przez spółkę SECO/WARWICK Corporation dla pana Jeffrey Williama Boswella w 2009 roku wyniosło 439 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corp.

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

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

Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej 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 Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

Andrzej Zawistowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp. ( Spółka w 100% zależna od Emitenta). Andrzej Zawistowski 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 2009 (w tys. zł)**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Jeffrey Boswell <sup>(1)</sup>	0
Henryk Pilarski	36
Piotr Kowalewski	30
Piotr Kula	24
Artur Grygiel	24
Andrzej Libold <sup>(2)</sup>	10
Robert Legierski <sup>(3)</sup>	8
<b>Razem</b>	<b>132</b>

<sup>(1)</sup> Pan Jeffrey Boswell został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 17/2009 z dnia 01.05.2009. Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 3,8 tys. zł.

<sup>(2)</sup> Pan Andrzej Libold został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 14/2009 z dnia 30.04.2009.

Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 14 października 2009 r. Zarząd Spółki powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci. Raport bieżący 22/2009 z dnia 14.10.2009.

<sup>(3)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2009 Pan Robert Legierski nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 13/2009 z dnia 28.04.2009.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w jakiegokolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie wiąże ze spółkami z Grupy Emitenta żadne umowy.

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

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2009 wyniosła 42 tys. zł.

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

Umowy o pracę zawarte między Spółką, 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\

	01.01.2009				31.12.2009			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
<b>Zarząd</b>								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zambrowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200

<b>Rada Nadzorcza</b>								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Prokurenci</b>								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>744 050</b>	<b>7,78%</b>	<b>7,78%</b>	<b>0</b>	<b>744 050</b>	<b>7,78%</b>	<b>7,78%</b>	<b>148 810</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 914 400,60 zł</b>

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

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

	31.12.2009				Zmieni -	22.04.2010			
	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 (zł)
<b>Zarząd</b>									
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420	
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620	
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	600	400	0,004%	0,00%	80	

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.03.2010</b>
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 914 400,60 zł</b>

- Po analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych 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.

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 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

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

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

#### 8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółki Grupy SECO/WARWICK nie realizowała w roku 2009 programów akcji pracowniczych.

#### 9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Żadna spółka Grupy SECO/WARWICK nie nabywała udziałów (akcji własnych) w roku 2009.

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

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Trudna sytuacja ekonomiczna na rynkach światowych miała istotny wpływ na wyniki Grupy. Branże najbardziej dotknięte kryzysem finansowym roku 2008 (m.in. przemysł samochodowy i lotniczy) to jednocześnie główni klienci spółek Grupy SECO/WARWICK. W 2009 roku Grupa odczuła skutki spadku zamówień od klientów zarówno w przychodach ze sprzedaży, jak i wynikach finansowych.

W 2009 roku w związku ze znacznym spadkiem zamówień w latach 2008 i 2009, przychody ze sprzedaży Grupy SECO/WARWICK zmieniły się o -53%. Złą koniunkturę i brak zamówień odczuły wszystkie segmenty Grupy. Największe spadki sprzedaży w 2009 roku zanotowano: w segmencie pieców topialnych -73% (z 19.963 tys. PLN do 5.311 tys. PLN), -63% w segmencie

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



pieców atmosferycznych (z 68.825 tys. PLN do 25.176 tys. PLN oraz w segmencie pieców próżniowych -55% (z 67.048 tys. PLN do 30.317 tys. PLN)

W analizowanym okresie marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 23,8% do 27,5%. Poprawie uległy marże na sprzedaży w niektórych segmentach branżowych – marża na segmentach CAB (z 24% 2008 do 48% w 2009) oraz pieców topialnych (32% w 2008, 37% w 2009), jednak znaczny spadek wolumenu sprzedaży CAB i ZPT oraz pozostałych segmentów w Grupie spowodował, że poprawa ta nie została odnotowana na wyniku netto.

Lepsze wyniki na poziomie marż brutto zostały skorygowane na poziomie EBIT. Marża na poziomie zysku operacyjnego EBIT spadła z 9,7% do -0,1%. Jest to spowodowane efektem dźwigni operacyjnej – przy -53% spadku wolumenu sprzedaży koszty stałe w spółkach Grupy zmieniły się o -3%.

Na poziomie wyników finansowych spółki Grupy zanotowały nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami finansowymi, spowodowaną negatywną wyceną terminowych transakcji walutowych. Pozytywny wpływ na wyniki Grupy SECO/WARWICK miała natomiast konsolidacja metodą praw własności spółki Retch Systems LLC (+ 6.802 tys. PLN) oraz spółki indyjskiej (SECO/WARWICK Allied, +204 tys. PLN).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa SECO/WARWICK zanotowała w roku 2009 stratę netto w wysokości -960 tys. PLN (2008: +14.678 tys. PLN). Rentowność na poziomie zysku netto wyniosła -0,8%, co stanowi pogorszenie o 6,4pp w stosunku do roku 2008. Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła -0,6%. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika spadła o 10,1pp.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2009 roku w porównaniu do roku 2008 nastąpił spadek wartości sumy bilansowej o 16,0%. Po stronie aktywów zwiększeniu uległy przede wszystkim aktywa trwałe, głównie w pozycji 'Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności' (dotyczy Retch Systems LLC, SECO/WARWICK Allied) oraz w pozycji 'Wartości niematerialne' (prace badawczo-rozwojowe), natomiast poziom aktywów obrotowych, a zwłaszcza poziom zapasów oraz należności handlowych znacznie się obniżył, przy jednoczesnym zwiększeniu poziomu środków pieniężnych. Wynika to z czynników opisanych powyżej, czyli znacznego spadku zamówień i w konsekwencji spadku wielkości sprzedaży produktów Grupy.

Po stronie pasywów na największą uwagę zasługuje spadek wartości zobowiązań i rezerw, przy praktycznie niezmięniętej w porównaniu do 2008 roku wartości kapitałów własnych. Poziom zobowiązań długoterminowych obniżył się z 18.877 tys. PLN do 16.381 tys. PLN (-13,2%). Wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o prawie 57% (2008: 67.414 tys. PLN; 2009: 29.154 tys. PLN). Największe zmiany spółki Grupy zanotowały w pozycjach zobowiązań handlowych (-45,1%; 2008: 20.266 tys. PLN; 2009: 11.118 tys. PLN) i innych zobowiązań finansowych (zobowiązania związane z terminowymi transakcjami walutowymi, zmiana -87% z 15.971 tys. PLN w 2008 do 2.080 tys. PLN w 2009). Dodatkowo obniżył się poziom zaciągniętych kredytów i pożyczek spółek Grupy i na koniec 2009 wynosił on 365 tys. PLN (w porównaniu do 5.508 tys. PLN w 2008 roku).

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem spadł z 34% do 22%. Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia poprawiły się znacznie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 3,4 i 2,9 (2,1 i 1,8 w roku 2008). Są one na poziomie nieco wyższym niż uznawany w literaturze za prawidłowy, jednak zdaniem Zarządu wskaźniki te powinny już w roku 2010 wrócić do stanu lat poprzednich, kiedy to zasoby Grupy, zarówno techniczne jak i finansowe wykorzystywane były w sposób bardziej efektywny.



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2009 roku Grupa wypracowała przepływy operacyjne na poziomie 40.422 tys. PLN co było kwotą zdecydowanie wyższą w porównaniu do 1.672 tys. PLN w 2008 roku. Największy wpływ miały tu dwie pozycje – zmiana stanu należności oraz zmiana stanu zapasów. Obie te wielkości wynikają ze zmniejszonych obrotów spółek Grupy.

W 2009 roku w porównaniu do 2008 przepływy z działalności inwestycyjnej pozostały na zbliżonym poziomie. Zarówno w roku 2008 jak i 2009, największe nakłady na działalność inwestycyjną ponosiła spółka SECO/WARWICK SA. W 2009 roku główne wydatki inwestycyjne wynikały z rozliczeń terminowych transakcji walutowych oraz nabyć środków trwałych, natomiast w 2008 roku inwestowano w środki trwałe oraz udziały w spółkach Grupy,

Przepływy finansowe to głównie spłaty kredytów. W 2009 roku w Grupie SECO/WARWICK dokonano spłat kredytów na ogólną sumę 5.336 tys. PLN (2008 - 24 000 tys. PLN).

W efekcie stan środków pieniężnych wzrósł z 12.418 tys. PLN w roku 2008 do 25.254 tys. PLN.

Pomimo ujemnych wyników roku 2009 Zarząd z optymizmem patrzy w przyszłość. Poprawa sytuacji ekonomicznej w przemyśle oraz aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień, zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2010 roku. Grupa zdobyła w tym okresie znaczny portfel zamówień, co pozawala zakładać, że rok 2010 zakończy ze zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

### 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.

Czynniki mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy:

- 53% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług,
- wzrost marży brutto ze sprzedaży: 2008: 23,8% 2009: 27,5%
- spadek kosztów stałych -3% niekorzystny efekt dźwigni operacyjnej
- spadek marży EBIT: 2008: 9,7%; 2009: -0,1%
- strata netto 2009 960 tys. zł

W roku 2009 roku nie nastąpiły w Grupie SECO/WARWICK nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

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

Podział na 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 (dawne kraje 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 obrotu przekraczały by 10% przychodów), tym samym zabezpiecza nieprzerywalną produkcję urządzeń do obróbki cieplnej.

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

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

W 2009 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 21.04.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z Warszawską Giełdą Towarową S.A. z siedzibą w Warszawie na 16 kontraktów terminowych typu futures na sprzedaż euro oraz Zero-kosztowy korytarz składający się z 48 kupionych opcji typu PUT i 48 sprzedanych opcji typu CALL. Łączna wartość zawartych transakcji terminowych wynosi 3.200.000 EUR (14.172.480 zł). (Raport bieżący 12/2009 z dnia 22 kwietnia 2009r.)

- 2) Od dnia 08.07.2009 do 16.10.2009 spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta LTZ Elterma S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dwanaście kontraktów terminowych typu forward oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL. Łączna wartość zawartych transakcji wynosi 4.110.000 EUR i 1.400.000 USD (19.103.859 zł). (Raport bieżący 23/2009 z dnia 16 października 2009r.)

W 2009 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 2009 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		
<b>Krótkoterminowe</b>				
BRE BANK	156		30.06.2010	weksel in blanco
China Commercial Bank	208	500 CNY	2010.01.13	brak
<b>Razem</b>	<b>365</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	

W roku 2009 Spółki Grupy SECO/WARWICK nie zaciągały pożyczek.

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

	stan na 31.12.2009 r. (tyś. zł)	stan na 31.12.2008 r. (tyś. zł)
Należności warunkowe	402	11 234
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	402	11 234
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	402	11 234
Zobowiązania warunkowe	19 320	21 855
Od jednostek powiązanych	855	889
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 465	20 966
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	18 465	20 966

Dnia 23.05.2008 na zlecenie jednostki dominującej SECO/WARWICK SA Citi Bank Handlowy w Warszawie udzielił nieodwołalnej, bezwarunkowej gwarancji spłaty kredytu (kapitału, odsetek i innych opłat) do maksymalnej wysokości 300.000 USD dla CitiBank (China) Co. w przypadku gdy SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. nie będzie wywiązywał się z warunków kredytu udzielonego przez CitiBank (China) Co. Dnia 08.01.2010 kwota gwarancji obniżona została do 150.000 USD. Termin ważności gwarancji to 06.05.2010 i może on zostać przedłużony.

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2009 roku pożyczek jednostkom powiązanym. Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała również w 2009 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.

W 2009 roku Grupa SECO/WARWICK dokonała spłaty zadłużenia w wysokości 5.336 tys. zł, było to w dużym stopniu zadłużenie LZT Elterma SA.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 365 tys. zł, co oznacza spadek o 5.143 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2008 roku wynoszącym 5.508 tys. zł.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2009 roku osiągnął poziom 40.422 tys. zł.

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 2009 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.

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
płynność I	3,4	2,1
płynność II	2,9	1,8
płynność III	0,9	0,2

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

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

### Realizacja celów emisji

Spółki Grupy SECO/WARWICK oceniają możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych jako wysokie. Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji dnia 5 grudnia 2007 w wysokości 40,2 mln PLN.

### Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

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

**Inwestycje w wartości niematerialne oraz rzeczowy majątek trwały**

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

**Kapitał obrotowy**

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

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

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

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

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym dla Spółek Grupy. Pion Finansów Spółki Dominującej, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jednostki dominującej jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 33 do sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK.

**22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK w 2009 roku****a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega jednostka dominująca Grupy SECO/WARWICK oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2009 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](http://www.corp-gov.gpw.pl)

oraz

[http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje\\_inwestorskie/Dobre\\_praktyki\\_spolek\\_notowany\\_ch\\_na\\_GPW2.pdf](http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Dobre_praktyki_spolek_notowany_ch_na_GPW2.pdf)

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

**b. zakres w jakim jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i 2, 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 - podpunkt 6

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

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

Sprawozdania finansowe Grupy SECO/WARWICK przygotowywane są przez pracowników departamentu finansowego Spółki dominującej na podstawie danych finansowych zawartych w



systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych departamentów Grupy. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez dyrektora działu księgowości, a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

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

## **2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę**

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

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

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

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

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

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

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

## **4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem**

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

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



## **5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta**

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

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

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

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

W 2009 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

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

### **d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

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

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	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 szt.
-ilość akcji	9 572 003 zł
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2 zł

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za 2009 rok przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku.

**Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 22.04.2010 roku.**

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	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%
Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat	485 974	5,08%	485 974	5,08%

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

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat (dalej OFE POLSATS.A.) poinformował, o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 485.974 akcji uprawniających do 5,08% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje mogą być umarżane albo za 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 umarżone 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 zabierać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 14. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 15)

W 2009 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2009 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2009. Zarząd Spółki nie zwoływał również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2009 roku.

Walne Zgromadzenia odbywały się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki oraz przekazano w Raporcie bieżącym 11/2009 z dnia 15 kwietnia 2009r, 14 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku Spółki, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji, zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, zmian uchwał numer 4, 5, 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmian w Statucie Spółki, upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalania jednolitego Statutu Spółki.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2009 roku przez Walne Zgromadzenie miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki. pod adresem:

[http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin\\_wza](http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin_wza)

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

## **Zarząd**

### **Skład osobowy Zarządu**

Do dnia 01 marca 2009 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu



W roku 2009 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. podjęła uchwałę powołującą z dniem 01 marca 2009 r. Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A., równocześnie Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jeffreya Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Jednocześnie Pan Jeffrey Boswell otrzymał od wiodącego akcjonariusza Spółki – SW Poland Holding B.V. (Holandia) posiadającego 43,04% w kapitale akcyjnym SECO/WARWICK S.A. propozycję przejścia do Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 01 marca 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Dnia 27.07.2009 nastąpiła zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2009 r. podjęła uchwałę powołującą Pana Wojciecha Modrzyka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższymi zmianami od 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład na koniec 2009 był następujący:

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Regulamin Zarządu uwzględnia podział: odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji między Członkami.

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

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Członków Zarządu na trzyletnia wspólna kadencje powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej

równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

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

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

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

### **Skład osobowy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorczą składa się z 5 do 7 Członków.

Do dnia 28 kwietnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

Do dnia 18 czerwca 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto uchwałę ZWZA 21/2009 powołującą Pana Andrzeja Libolda oraz Jeffrey'a Boswell'a do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto również uchwałę

Do dnia 31 grudnia 2009 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

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 11/2009 odwołała z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Henryka Pilarskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jeffrey'owi Boswell'owi. Również dnia 18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 12/2009 powołała Henryka Pilarskiego oraz Piotra Kowalewskiego na stanowiska Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki SECO WARWICK S.A..

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

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

Dnia 14 października 2009 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci.

### **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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W/w Regulamin uwzględnia podział odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji Członków Rady Nadzorczej.

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

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

W 2009 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 sześć posiedzeń podczas których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych



Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie odwołania obecnego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie określenia celów i zadań Prezesa Zarządu Spółki.
- w sprawie powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie przyznania i określenia wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- w sprawie upoważnienia Pana Henryka Pilarskiego do reprezentowania Rady Nadzorczej w zakresie zawarcia umowy z Prezesem Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. w Świebodzinie.
- w sprawie wyboru audytora na lata 2009-2010.
- w sprawie badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2008.
- przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2008r.
- przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
- w sprawie oceny sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady.
- w sprawie wyboru Wiceprzewodniczących Rady.
- w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu p. W.Modrzyka.
- w sprawie upoważnienia Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej - p. H.Pilarskiego do reprezentowania spółki przy zawieraniu umów z członkami zarządu.
- w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. W.Modrzyka.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. L.Przybysza.
- w sprawie powołania Komitetu Audytu.
- w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu.

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 2009 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2009 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

zmiany technologiczne i wzrastającą konkurencję. Mając na względzie rozwój Grupy poprzez, między innymi, zdobywanie nowych rynków i technologii,

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

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2010 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **Komitety Rady Nadzorczej**

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2009 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 (telekonferencje, mailing). W 2009 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności opiniował wnioski w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet Audytu przeprowadził również przegląd obowiązującej polityki zabezpieczeń walutowych SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się z obowiązującą w spółce polityką zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym i uznał ją za efektywną do minimalizowania ryzyka walutowego w Spółce.

### **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 urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.
- Istotną czynnikiem, który może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest informacja o załamaniu się rynku kredytów hipotecznych w USA, który jest powodem licznych bankructw przejść oraz nacjonalizacji części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Grupy SECO/WARWICK. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urządzeń Grupy SECO/WARWICK. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa z obawy przed kryzysem wpływa negatywnie na produkcję i globalny popyt. Zarząd jednostki dominującej przypuszcza, iż spadek globalnego popytu, niestabilna sytuacja walut oraz wyhamowanie inwestycji, strategicznych klientów Grupy może wpłynąć negatywnie na sprzedaż urządzeń Grupy SECO/WARWICK.

#### Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

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 2009:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2009:

- Aktywne uczestnictwo w zakontraktowanych próbach odbiorowych pieców.
- Szkolenia wewnętrzne dla Klientów.
- Opracowywanie technologii hartowania i nawęglania próżniowego FineCarb dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Opracowywanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Aktywne działanie w ofertowaniu pieców próżniowych (poprzez wykonywanie procesów technologicznych wraz z kompletną analizą metalograficzną; całość finalizowana raportem).
- Próby hartowania NADCA.
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozpoczęcie badań nad nową metodą nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Kontynuacja rozpoczętych w 2008 prób i badań z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

#### 25. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa SECO/WARWICK stosując się do odpowiednich przepisów określonych prawem lub przez odpowiednie organy administracji, podejmuje starania, by ani jej działalność, ani produkty tej działalności nie oddziaływały negatywnie na środowisko naturalne. W tym celu Grupa



SECO/WARWICK konserwuje zgodnie z zaleceniami technicznymi oraz modernizuje zakłady produkcyjne, w szczególności urządzenia wykorzystywane do produkcji oraz do gromadzenia i zabezpieczania odpadów niebezpiecznych, oraz prowadzi badania mające na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko produkowanych linii technologicznych czy pieców. Co do zasady, Spółki z Grupy SECO/WARWICK przestrzegają warunków określonych w zezwoleniach środowiskowych oraz wypełniają obowiązki informacyjne z tym związane.

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

## **26. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 31 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 nie realizowała w 2009 roku w ramach grupy kapitałowej żadnych lokat kapitałowych ani inwestycji 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 zdaniem Grupy SECO/WARWICK, znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy w roku obrotowym oraz jest możliwy wpływ w następnych latach jest podjęcie przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. uchwały powołującej z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Pan Leszek Przybysz, którego doświadczenie w tym zakresie jest bardzo bogate i obejmuje pracę dla koncernów będących liderami swoich branż posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe, będzie niewątpliwie dużym wzmocnieniem Zarządu jako osoba posiadająca doświadczenie pracy w międzynarodowych strukturach, w tym doświadczenie przy uzyskiwaniu efektów synergii tak bardzo potrzebnych Spółce SECO/WARWICK S.A. zwłaszcza po dokonanych przejęciach roku 2007 i 2008
- ocenie Grupy Kapitałowej wydarzeniem mogącym mieć wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych lat jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie podstawowych założeń Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

#### Opcje managerskie 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 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 pomnożonej 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 2009 roku koszt programu opcji managerskich został ustalony w następujący sposób:

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

- Dnia 10.12.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na 4 kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 zł), 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 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.193.028 zł.
- Dnia 13.01.2010 zostały podpisane dwie umowy z europejskim kontrahentem, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Pierwsza umowa została zawarta z dniem 13.01.2010 roku przez spółkę zależną LZT ELTERMA S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę urządzenia do obróbki cieplnej. Druga umowa została zawarta z dniem 24.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie i europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę trzech urządzeń do obróbki cieplnej. Pierwsza umowa została zawarta na okres od 13.01.2010 roku do 22.09.2011 roku i jej wartość wynosi 3 200 000 EUR. Druga umowa została zawarta na okres od 24.02.2010 roku do 31.10.2011 roku i jej wartość wynosi 8 483 000 EUR.
- 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 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 590.000 USD (1.675.649 zł), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 200.000 GBP (810.960 zł) 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 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 14.053.068 zł.

### 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 01.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 17.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z

którą badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

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

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 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokona przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009, 2010.

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

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2009, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł, natomiast za 2008 rok 37 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2009 wyniosła 39 tys. zł.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 58 tys. zł za rok 2009 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o. W 2008 roku wypłacono 26 tys. zł. za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Jednocześnie PKF Audyt Sp. z o.o. jest audytorem spółki LZT Elterma SA. Wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2009 wyniosła 13 tys. zł. Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych za rok 2009 wyniosła 17 tys. zł.

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz  
*Prezes Zarządu*

Andrzej Zawistowski  
*Wiceprezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk  
*Wiceprezes Zarządu*

Józef Olejnik  
*Członek Zarządu*

Witold Klinowski  
*Członek Zarządu*