

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU



1. Informacje ogólne

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.

1.1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK

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

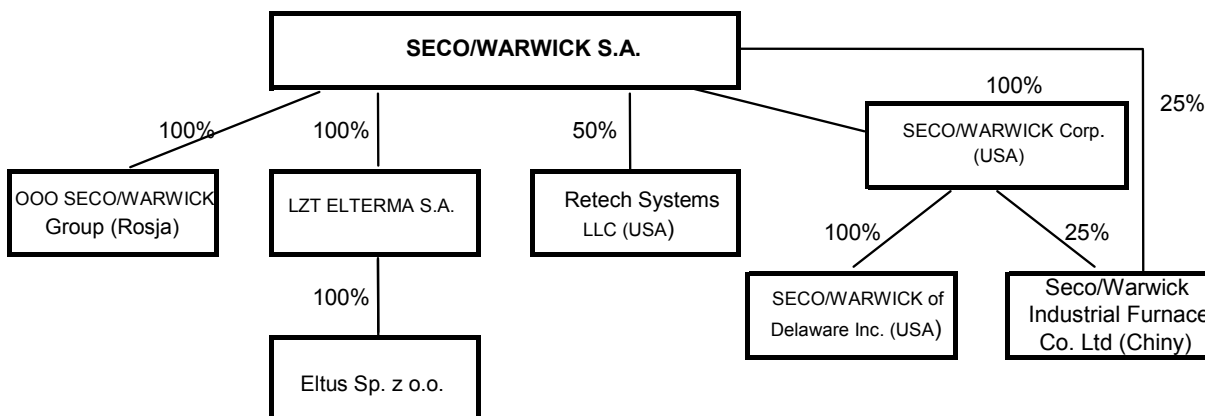
- LZT Elterma S.A.
- SECO/WARWICK Corporation oraz
- OOO SECO/WARWICK Group, w których posiada 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniach akcjonariuszy/zgromadzeniach wspólników.

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- PHU Eltus, w której Spółka dominująca za pośrednictwem LZT Elterma posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny, w której to spółce SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 25% kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów), a kolejne 25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation,
- Retech Systems LLC, w której Spółka dominująca posiada 50% udziałów zwykłych i 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Grupa prowadzi wspólną politykę gospodarowania z wymienionymi powyżej spółkami, a powiązania istniejące pomiędzy Spółką dominującą i spółkami Grupy mają charakter trwałych powiązań organizacyjnych oraz technologicznych.

Schemat Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK przedstawia się następująco:



1.2 Opis spółek zależnych Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK

Spółka Dominująca:	
Nazwa pełna	SECO/WARWICK S.A.
Adres siedziby	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
Identyfikator NIP	9270100756
Numer w KSR	0000271014
Numer REGON	970011679
Akt założycielski Rep. A nr z dnia	673691 z dnia 23.04.1991 r.
Czas trwania	nieokreślony
Podmioty zależne od Spółki dominującej konsolidowane metodą pełną:	
Nazwa pełna	LZT LZT ELTERMA S.A.
Adres siedziby	66-200 Świebodzin, ul. Świerczewskiego 76
Identyfikator NIP	9270101508
Numer w KSR	000034132
Numer REGON	970460325
Akt założycielski Rep. A nr z dnia	4612/96 z dnia 13.09.1996 r.
Czas trwania	nieokreślony
Nazwa pełna	Przedsiębiorstwo Handlowo –Usługowe ELTUS Sp. z o.o.
Adres siedziby	66-200 Świebodzin, ul. Świerczewskiego 76
Identyfikator NIP	9271629973
Numer w KSR	0000170408
Numer REGON	970689559
Akt założycielski Rep. A nr z dnia	5595/1997 z dnia 14.11.1997 r.
Czas trwania	nieokreślony
Nazwa pełna	OOO SECO/WARWICK Group
Adres siedziby	Warszawskoje Shosse17, 117105Moscow Russia
Identyfikator NIP	7701547186
Akt założycielski Rep. A nr z dnia	09 lipca 2004 r.
Czas trwania	nieokreślony
Nazwa pełna	SECO/WARWICK Corporation
Adres siedziby	P. O. Box 908 180 Mercer Street Meadville, PA 16335-6908
Identyfikator NIP	USA
Czas trwania	251476191 nieokreślony
Nazwa pełna	SECO/WARWICK of Delaware, Inc (Corporation)
Adres siedziby	Delaware, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street,
Czas trwania	Wilmington, County of New Castle nieokreślony
Podmioty konsolidowane metodą proporcjonalną:	
Nazwa pełna	SECO/WARWICK(Tianjin)IndustrialFurnaceCo.Ltd
Adres siedziby	Beisunzhuang Village, Jinwei Road, Beichen
Identyfikator NIP	District,Tianjin,China 300402
Numer REGON	120113794972548
Czas trwania	18880
	50 lat
Podmioty konsolidowane metodą praw własności:	
Nazwa pełna	Retech Systems LLC
Adres siedziby	100 Henry Station Road, Ukiah, Kalifornia 95482, USA

1.3. Przedmiot działalności

Główne obszary działalności poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK to:

SECO/WARWICK S.A.	– Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych, – Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej, – Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej, – Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej, – Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych, – Produkcja maszyn dla metalurgii, – Prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.
LZT ELTREMA S.A.	– Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych oraz pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, – Produkcja i sprzedaż części, – Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn, – Produkcja i instalacja metalowych elementów konstrukcyjnych, – Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych, produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania, – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych.
Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe ELTUS Sp. z o.o.	– Produkcja drewna i wyrobów z drewna oraz z korka (z wyłączeniem mebli), wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania, – produkcja masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru, – działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, – produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń, – produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana, – produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej niesklasyfikowana, – handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; – hotele i restauracje, – sprzątanie i czyszczenie obiektów, – działalność rekreacyjna pozostała.
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	– działalność związana z zakupem i handlem, – działalność naukowa, techniczna, konstruktorska, – produkcji pieców, palenisk i palników piecowych oraz pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, – działalność w dziedzinie budownictwa, remontu, rekonstrukcji i produkcji materiałów budowlanych.
SECO/WARWICK Corporation	– produkcji pieców, palenisk i palników piecowych oraz pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, – produkcji i sprzedaż części, – działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn

Seco/Warwick of Delaware Inc. (corporation)	– działalność holdingowa, rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corporation
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd.	Działalność na terenie Chin dotycząca: – produkcji pieców, palenisk i palników piecowych oraz pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, – produkcji i sprzedaży części, – działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn.
Retech Systems LLC	– Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych

1.4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. oraz porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK obejmują te same czasookresy.

1.5. Zarząd i Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A.

ZARZĄD		
Skład osobowy na dzień 31.12.2006	Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu
W dniu 01.02.2007 r. skład Zarządu zmienił się na następujący	Jeffrey William Boswell Andrzej Zawistowski Witold Klinowski Józef Olejnik	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
RADA NADZORCZA		
Skład osobowy na dzień 31.12.2006	Na dzień 31.12.2006 roku zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym oraz umową Spółki dominującej organ nadzoru nie występował	
Skład osobowy na dzień 31.12.2007	Henryk Pilarski Piotr Kowalewski Prof. Piotr Kula Robert Jegierski Artur Grygiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Niezależny Członek Rady Nadzorczej

1.6. Kontynuowanie działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2007 roku zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego (przedstawione w nocie nr 4) oparto na:

- wszystkich standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie od 1 stycznia 2007 roku;
- standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie po 1 stycznia 2007 roku, dla których Grupa zdecydowała o wcześniejszym ich zastosowaniu;

Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że 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 2007 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 obowiązkowo 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 polskich spółkach należących do Grupy wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Wycena aktuarialna świadczeń długo - i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Rezerwy na premie

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Podatek dochodowy dotyczący inwestycji w spółce Retech Systems LLC

Jednostka stowarzyszona Retech Systems LLC mająca siedzibę w Ukiah, Kalifornia, USA jest spółką, w której podmiotem opodatkowania jest udziałowiec. Przepisy podatkowe obowiązujące w stanie Kalifornia nakazują rozliczenie się z podatku pochodowego do końca czerwca roku następnego po sporządzonym sprawozdaniu finansowym, zaś podatek dochodowy składa się z dwóch części, tzw. „federalnej” oraz stanowej”. Z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia ww. sprawozdania nie dokonano ostatecznego rozliczenia podatku dochodowego przyjęto bazując na wstępnych wyliczeniach audytora spółki Retech Systems LLC, iż efektywna stawka podatku dochodowego wynosi 44% (35% - część federalna, 9% część stanowa).

W bieżącym okresie nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

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 2007 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w Nocie 25.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2007		2006	
	zł	EUR	zł	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	270 313	71 572	181 656	46 589
Koszt własny sprzedaży	-212 777	-56 338	-133 552	-34 252
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 312	5 908	20 428	5 239
Zysk (strata) brutto	26 320	6 969	20 586	5 280
Zysk (strata) netto	21 680	5 740	13 797	3 539
Aktywa razem	233 322	65 137	160 151	41 802
Zobowiązania razem	90 461	25 254	72 098	18 819
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	76 217	21 278	53 782	14 038
Kapitał własny	142 861	39 883	88 053	22 983
Kapitał podstawowy	3 471	969	3 007	785
Liczba udziałów/akcji w sztukach	9 572 003		8 416 200	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 288	3 254	14 509	3 721
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 579	-4 919	-4 236	-1 086
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 260	13 837	-7 457	-1 912

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

4.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów lub interpretacji

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach lub interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2007 roku:

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”,
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – ujawnienia dotyczące kapitałów”,
- KIMSF 10 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”.

Przyjęcie powyższych nowelizacji standardów rachunkowości, nowych standardów oraz interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy. Zastosowanie MSSF 7 oraz zmiana w MSR 1 wpływa wyłącznie na format oraz zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2007 roku, ale nie mają zastosowania do działalności Grupy:

- KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Na dzień bilansowy Grupa nie wykorzystwała waluty stosowanej w warunkach hiperinflacji jako swojej waluty funkcjonalnej.
- KIMSF 9 „Powtórna wycena instrumentów wbudowanych”. Grupa nie wyodrębniła instrumentów wbudowanych,
- KIMSF 8 „Zakres MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych”. Grupa w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała płatności w formie akcji własnych.

4.2. Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Grupa nie wybrała opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez Unię Europejską,
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
- KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Obecnie Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

4.3. Stosowane przez Grupę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

Standardy	Stosowane podejście alternatywne
MSR 2 Zapasy	Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej.
MSR 16 Rzeczowy majątek trwały	Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.
MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego	Koszty finansowania zewnętrznego poniesione w okresie budowy lub wytworzenia rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych są kapitalizowane.
MSR 38 Wartości niematerialne	Wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące.

4.4. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja bilansu

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

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w bilansie skonsolidowanym.

Prezentacja rachunku zysków i strat

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie kalkulacyjnym.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

4.5. Przyjęte zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez SECO/WARWICK S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki Grupy kapitałowej SECO/WARWICK stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz gruntów wycenionych w wartości godziwej.

Wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub Niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

4.5.1. Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych i prawnych Grupa ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedaż), 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, Grupa dokonuje podziału procesu powstawania aktywów na dwa etapy:

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

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

4.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty i prawo wieczystego użytkowania wycenione są w wartości godziwej i nie podlegają amortyzacji. Do wyceny bilansowej Grupa przyjęła model oparty na wartości przeszacowanej. Aktualizacja wartości do wartości godziwej odbywa się na podstawie wyceny rzeczoznawców, co 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grupa przyjęła alternatywne rozwiązanie dotyczące kosztów finansowania zewnętrznego (MSR 23), zgodnie, z którym zwiększają one cenę nabycia.

Późniejsze nakłady dotyczące składnika rzeczowego majątku trwałego powiększają wartość księgową tego składnika, o ile prawdopodobne jest uzyskanie przyszłych korzyści ekonomicznych, przewyższających korzyści możliwe do osiągnięcia przed poniesieniem tych nakładów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5 do 30 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 15 lat

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, 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”, to znaczy, że grupa wyczerpie wszystkie korzyści ekonomiczne, a okres użytkowania tego składnika skończy

się wraz z zakończeniem okresu jego użyteczności ekonomicznej. W związku z tym, nie ustalano wartości rezydualnej środków trwałych.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowany okres użytkowania jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

4.5.3. Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwale 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 trwale w budowie nie są amortyzowane.

4.5.4. 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.

4.5.4. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych.

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania 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.

4.5.5. 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.

4.5.6. 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 nieuwjęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

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

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

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

4.5.7. Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Grupy, 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 aktuariusza,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu.

Stan założeń do wykonania szacunków oraz wysokość rezerw są weryfikowane się na każdy dzień bilansowy.

4.5.8. Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Dotacje rządowe ujmuje się w bilansie w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi 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.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pochodzą przede wszystkim z działalności podstawowej. Nie zawierają zewnętrznych źródeł finansowania.

Przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim:

- środki pieniężne zapłacone i otrzymane z tytułu nabycia (zbycia) rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów trwałych,
- środki pieniężne związane z nabyciem lub sprzedażą instrumentów kapitałowych,
- otrzymane dywidendy,
- pożyczki udzielone stronom trzecim,
- środki pieniężne z rozliczenia umów terminowych typu forward.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczą przede wszystkim zewnętrznych źródeł finansowania. Ujmowane są tu między innymi:

- wpływy z emisji akcji (w prezentowanym okresie nie wystąpiły),
- dywidendy i inne płatności na rzecz właścicieli akcji,
- zaciągnięcie i spłata kredytów i pożyczek,
- dotacje i wszystkie inne bezzwrotne wpływy pochodzące z obcego źródła finansowania.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono, stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Od 2006 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK sporządzane jest zgodnie z MSSF.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie jednostki zależne oraz współzależne od jednostki dominującej. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się:

- wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- określa się udziały mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określa się udziały mniejszości w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia,
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Zgodnie z MSR 28 jednostką stowarzyszoną jest jednostka gospodarcza, na którą znaczący inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ występuje w sytuacji, gdy inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji.

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka Dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej, jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego. Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane zgodnie z MSR 28.13 według metody praw własności. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału jednostki dominującej w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (ujemna wartość firmy), różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie w pozycji pozostałe przychody operacyjne. W przypadku, gdy ujemna wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF, dokonuje się jej jednorazowego odpisu w pozycję zyski niepodzielone.

Jednostką stowarzyszoną dla jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest RETECH Systems LLC.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK posiada 50% - owy udział w spółce joint venture SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w Chinach zajmującej się produkcją pieców, palenisk i palników piecowych oraz pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia.

W sprawozdaniu skonsolidowanym udział we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą proporcjonalną.

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. złotych)

Aktywa	nota	stan na 31.12.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.
AKTYWA TRWAŁE		74 329	61 372
Rzeczowe aktywa trwałe	11	43 633	46 052
Nieruchomości inwestycyjne	12	475	1 126
Wartość firmy	18	3 660	4 375
Pozostałe wartości niematerialne	13	6 444	4 615
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	16	16 066	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	3	3
Należności długoterminowe	24		404
Inne aktywa	40	445	0
Pożyczki udzielone i należności własne	15	13	1
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	3 590	4 796
AKTYWA OBROTOWE		158 993	98 779
Zapasy	22	18 340	19 105
Należności handlowe	23	50 176	47 047
Pozostałe należności krótkoterminowe	23	7 907	3 947
Rozliczenia międzyokresowe	25	2 342	783
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			99
Pożyczki udzielone i należności własne	15	11	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	51 696	5 662
Rozliczenia kontraktów	25	28 521	22 134
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
AKTYWA RAZEM		233 322	160 151

Data: 23 kwietnia 2008

 Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

 Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

 Sprawozdanie sporządził:
 Piotr Walasek

 Józef Olejnik
Członek Zarządu

 Witold Klinowski
Członek Zarządu

Pasywa	nota	stan na 31.12.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.
KAPITAŁY WŁASNE		142 861	88 053
Kapitał akcyjny	27	3 471	3 007
Kapitał zapasowy	27	116 610	57 613
Pozostałe kapitały			
Różnice kursowe		-7 005	-1 589
Zyski/Straty zatrzymane	27	8 105	15 225
Zysk/strata netto	10	21 680	13 797
Kapitały udziałowców mniejszościowych			
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE		14 245	18 315
Kredyty i pożyczki	29	2 131	5 184
Pozostałe zobowiązania	30	313	136
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	9	11 241	12 777
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	558	213
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	32	3	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		76 217	53 782
Kredyty i pożyczki	29	23 568	6 635
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania handlowe	31	24 308	25 398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31	2 929	4 304
Zobowiązania krótkoterminowe inne	31	2 661	1 990
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	2 789	2 315
Rezerwy na zobowiązania	28	7 277	6 684
Rozliczenia międzyokresowe	32	12 685	6 455
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM		233 322	160 151

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. złotych)

	nota	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	270 313	181 656
Przychody netto ze sprzedaży produktów		268 625	179 340
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 689	2 316
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		-212 776	-133 552
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	3	-211 842	-132 322
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-934	-1 231
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		57 537	48 104
Pozostałe przychody operacyjne	4	982	2 039
Koszty sprzedaży	3	-11 162	-7 707
Koszty ogólnego zarządu	3	-24 095	-18 971
Pozostałe koszty operacyjne	5	-950	-3 037
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		22 312	20 428
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			
Przychody finansowe	6	3 516	3 535
Koszty finansowe	7	-1 439	-983
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		1 932	-2 395
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 320	20 586
Podatek dochodowy	9	-4 641	-6 788
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 680	13 797
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		21 680	13 797
Zysk na jedną akcję (w złotych)	10	2,55	1,64
Średnia ważona liczba akcji	10	8 498 531	8 416 200

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. złotych)

	nota	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto		26 320	22 980
Korekty razem:		- 7 824	-4 835
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-1 932	2 421
Amortyzacja		4 138	3 045
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		242	-946
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 216	822
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		98	-1 936
Zmiana stanu rezerw		-824	-2 356
Zmiana stanu zapasów		236	-3 377
Zmiana stanu należności		-7 707	-5 726
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		964	7 560
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 456	-4 305
Inne korekty		-1 800	-37
Gotówka z działalności operacyjnej		18 496	18 145
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-6 208	-3 636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 288	14 509
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		2 619	2 000
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 486	1 280
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		0	0
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		98	200
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
Przychody z tytułu odsetek		26	0
Inne wpływy z aktywów finansowych		8	519
Wydatki		21 198	6 235
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe		6 823	6 186
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		13 843	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		533	49
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-18 579	-4 236

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	63 346	4 812
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	42 765	577
Kredyty i pożyczki	20 582	4 235
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	11 086	12 268
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	7 206	11 237
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	231	210
Odsetki	1 242	822
Inne wydatki finansowe	2 407	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 260	-7 457
Przepływy pieniężne netto razem	45 969	2 817
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	46 106	2 810
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	65	-13
Środki pieniężne na początek okresu	5 675	2 859
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	51 644	5 675
- o ograniczonej możliwości dysponowania	42 948	0

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH (w tys. złotych)

nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r.	3 129	36 493	0	41	30 592	0	70 255
Objęcie akcji - realizacja opcji menedżerskich							0
Koszty emisji akcji	946	11 957					12 903
Rezerwa na podatek odroczony							0
Podział zysku		12 022			-16 022		-4 000
Korekta konsolidacyjna pozostałego kapitału		4 000					4 000
Zysk/Strata netto					13 797		13 797
Przeliczeni spółek zagranicznych				-1 630			-1 630
Korekta naliczenia hiperinflacyjnego	-1 068				1 068		0
Zbycie udziałów					-413		-413
Aktualizacja wyceny akcji		-6 859					-6 859
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	3 007	57 613	0	-1 589	29 022	0	88 053
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	3 007	57 613	0	-1 589	29 022	0	88 053
korekta błędów podstawowych					-1 670		-1 670
Objęcie akcji - realizacja opcji menedżerskich							0
Koszty emisji akcji	464	40 584					41 048
Rezerwa na podatek odroczony							0
Podział zysku		18 690			-18 690		0
Przeliczenie spółek zagranicznych				-5 416			-5 416
Zysk/Strata netto					21 680		21 680
Zmiana aktywów netto spółki konsolidowanej metodą praw własności nie związana z wynikiem netto					-557		-557
Przeniesienie na kapitał podstawowy		-277					-277
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	3 471	116 610	0	-7 005	29 785	0	142 861

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
Piotr Walasek

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych.

Działalność produkcyjna Grupy obejmuje cztery główne grupy wyrobów: piece próżniowe, linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linie do obróbki cieplnej aluminium oraz piece atmosferyczne. Oferowane grupy produktów są także kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy na cztery główne jednostki biznesowe: piece próżniowe (Vacuum), linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process) oraz piece atmosferyczne (Thermal).

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

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.

Linie do obróbki cieplnej aluminium

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK wyspecjalizowała się w wybranych technologiach. Linie Aluminum 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 atmosferyczne

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

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określany na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielone zostały segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Europy Wschodniej (dawne kraje ZSRR),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki (USA),
- rynek Azji,
- pozostałe kraje.

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

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

1. SEGMENTY BRANŻOWE 2007

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	PRÓŻNIA	CAB	ATMOSFERA	Aluminium Process	Razem			
Wynik finansowy segmentów branżowych								
Przychody segmentu ogółem	98 736	38 139	59 710	43 536	240 121	-	30 192	270 313
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	98 736	38 139	59 710	43 536	240 121		30 192	270 313
- w tym sprzedaż dla klientów, dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	24 340	6 188	20 420	50 949		-	-
Koszty segmentu ogółem	74 855	30 087	57 593	28 921	191 456		21 321	212 777
koszty ogólnego zarządu					-		24 095	24 095
koszty sprzedaży					-		11 162	11 162
Przychody operacyjne					-		982	982
koszty operacyjne					-		950	950
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	23 881	8 052	2 117	14 615	48 665	-		22 312
Przychody finansowe					-		3 516	3 516
Koszty finansowe netto					-		1 439	1 439
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej					-		1 932	1 932
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 881	8 052	2 117	14 615	48 665	-		26 320
Podatek dochodowy					-		4 641	4 641
Zysk (strata) netto za okres	23 881	8 052	2 117	14 615	48 665	-		21 680

SEGMENTY BRANŻOWE 2006

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	PRÓŻNIA	CAB	Piece atmosferyczne	Aluminium Process	Razem			
Wynik finansowy segmentów branżowych								
Przychody segmentu ogółem	75 981	18 199	45 441	16 852	156 473	-	25 183	181 656
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 981	18 199	45 441	16 852	156 473		25 183	181 656
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	15 869	8 322	4 950	13 418	42 559		-	-
Koszty segmentu ogółem	49 867	15 366	39 337	9 957	114 527	-	19 025	133 552
koszty ogólnego zarządu							18 971	18 971
koszty sprzedaży							7 707	7 707
Przychody operacyjne							2 039	2 039
koszty operacyjne							3 037	3 037
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	26 114	2 833	6 104	6 895	41 946	-		20 428
Przychody finansowe							3 535	3 535
Koszty finansowe netto							983	983
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej							-2 395	-2 395
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 114	2 833	6 104	6 895	41 946	-		20 586
Podatek dochodowy							6 788	6 788
Zysk (strata) netto za okres	26 114	2 833	6 104	6 895	41 946	-		13 797

2. SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2007

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Kraje byłego ZSRR	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>							
Przychody segmentu ogółem	99 153	27 069	9 940	71 118	10 515	52 518	270 313
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	99 153	27 069	9 940	71 118	10 515	52 518	270 313
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 328	12 507	1 770	6 188	2 796	6 260	53 851
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</i>							
Aktywa ogółem							233 494
Aktywa trwałe segmentu		612		12 270	2 213	59 234	74 329
Nakłady inwestycyjne				437	456	5 930	6 823

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2006

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Kraje byłego ZSRR	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>							
Przychody segmentu ogółem	65 081	10 064	5 167	54 657	35 801	65 081	181 656
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	65 081	10 064	5 167	54 657	35 801	65 081	181 656
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	16 293	3 461	3 549		6 964	14 485	44 752
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</i>							
Aktywa ogółem							160 151
Aktywa trwałe segmentu		764		16 242	2 068	42 298	61 372
Nakłady inwestycyjne		169		158		5 859	6 186

3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Amortyzacja	4 137	3 062
Zużycie materiałów i energii	145 432	84 045
Usługi obce	33 074	24 511
Podatki i opłaty	787	718
Koszty świadczeń pracowniczych	54 008	38 548
Pozostałe koszty rodzajowe	9 279	6 004
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	246 718	156 888
Koszty sprzedaży	-11 162	-7 707
Koszty ogólnego zarządu	-24 095	-18 971
Zmiana stanu produktów	1 743	4 230
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-1 363	-2 117
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	211 842	132 322

4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Rozwiązanie odpisu na należności	94	593
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		353
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Otrzymane odszkodowania	121	173
Sprzedaż licencji	-	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	422	423
Inne	345	497
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	982	2 039

5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Utworzenie rezerwy na naprawy kary	105	-
Utworzenie odpisu na należności	239	273
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	167	-
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	3	557
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	27	224
Darowizny	68	348
Zapłacone kary		92
Inne	341	612
Dodatkowe wpłaty na fundusz emerytalny (SWC)		932
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	950	3 037

6. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	295	209
Przychody z inwestycji	-	514
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 209	2 776
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne	12	36
Przychody finansowe ogółem	3 516	3 535

7. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Odsetki od kredytów bankowych	1 357	894
Odsetki od innych zobowiązań	35	-
Prowizje bankowe	38	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	7	17
Pozostałe	2	89
Koszty finansowe ogółem	1 439	983

8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W grupie nie występuje działalność zaniechana.

9. OBCIĄŻENIA PODATKOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	4 026	4 613
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 026	4 613
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	158	2 175
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	158	2 175
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym	457	
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 641	6 788

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	6 429	-918	7 347	-252
Pension plan (SWC)	273	273	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	-10	10	-53
Leasing finansowy	116	84	31	-17
Dodatnie różnice kursowe	532	308	224	27
korekty kontraktów długoterminowych	3 938	-1 082	5 020	2 070
Wycena majątku finansowego	195	-38	233	233
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 483	(1 383)	12 865	2 007
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	367	338	52	-6
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	20	-99	119	54
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	245	0	246	-32
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na straty na kontraktach	28	4	2	-261
Pozostałe rezerwy	1 221	-1 194	2 081	50
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	131	-674	806	-48
Korekta kontraktów długoterminowych	68	43	26	-210
Ujemne różnice kursowe	420	143	277	225
inne	2	-1	3	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	600	14	586	106
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu	112	49	63	-40
Odpisy aktualizujące zapasy	288	-152	440	48
Odpisy aktualizujące należności	87	-11	98	-53
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 590	(1 540)	4 797	(168)

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	21 680	13 797
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 680	13 797
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	21 680	13 797

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 498 531	8 416 200
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 498 531	8 416 200*
Zysk na jedną akcję	2,55	1,64

* liczba akcji na dzień przekształcenia SECO/WARWICK w spółkę akcyjną

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

W 2007 i 2006 roku spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała dywidendę od jednostki zależnej w 2006 roku w wysokości 4 000 tys. zł.

Spółka Elterma S.A. otrzymała dywidendę od Eltus Sp. z o.o. w wysokości 371 tys. zł.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grupa dokonała na dzień 31.12.2007 r. analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji dotyczących celowości przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku analizy nie stwierdzono istnienia powyższych przesłanek, wobec czego nie przeprowadzono testu. Grupa na dzień 31.12.2007 dokonała weryfikacji okresów użytkowania i wartości końcowej majątku trwałego.

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
środki trwałe	42 242	44 118
środki trwałe w budowie	1 391	1 795
zaliczki na środki trwałe w budowie		139
Rzeczowe aktywa trwałe	43 633	46 052

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2006 roku	1 807	14 699	10 216	2 209	1 696	30 627
Zwiększenia, z tytułu:	544	9 428	9 283	1 115	983	21 354
nabycia środków trwałych	-	4	1 513	990	602	3 109
przyjęcia ze środków trwałych z budowy	-	2 805	148	-	-	2 953
przeniesienia z innych grup	-	11	867	-	17	895
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	544	6 608	6 755	125	364	14 397
Zmniejszenia, z tytułu:	-	561	86	244	6	898
zbycia	-	39	56	244	5	343
likwidacji	-	-	3	-	2	5
z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
przeniesienie do innych grup	-	522	28	-	-	550
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2006 roku	2 351	23 565	19 412	3 080	2 673	51 082
Umorzenie na dzień 01.01.2006	-	840	1 674	603	310	3 427
Zwiększenia, z tytułu:	-	776	2 357	437	255	3 825
amortyzacji	-	537	1 384	409	236	2 566
przeszacowania	-	1	-	-	1	2
inne	-	238	973	28	18	1 257
Zmniejszenia, z tytułu:	-	26	26	233	3	288
likwidacji	-	-	1	-	1	3
sprzedaży	-	-	23	233	2	258
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	26	2	-	-	28
Umorzenie na dzień 31.12.2006	-	1 590	4 005	807	562	6 964
Odpisy aktualizujące na 01.01.2006	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utruty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2006	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	2 351	21 976	15 407	2 273	2 111	44 118

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	2 351	23 565	19 412	3 080	2 673	51 082
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 217	2 223	464	428	5 332
nabycia środków trwałych	-	1 937	1 682	422	428	4 469
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	280	198	-	-	479
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	343	41	-	384
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
aportu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	907	386	71	693	2 058
zbycia	-	907	220	71	622	1 821
likwidacji	-	-	166	-	71	237
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	2 351	24 875	21 249	3 473	2 408	54 356
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	1 590	4 005	807	562	6 964
Zwiększenia, z tytułu:	-	723	2 064	476	320	3 583
amortyzacji	-	723	2 064	476	320	3 583
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	53	225	42	136	457
likwidacji	-	-	160	-	71	231
sprzedaży	-	53	65	42	65	226
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007		2 259	5 844	1 241	746	10 090
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utrąty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-89	-965	-890	-28	-52	-2 024
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	2 262	21 651	14 515	2 204	1 611	42 242

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2006
			<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
Stan na 01.01.2006	3 217	3 315	2 805	1 219	581	132	0	1 795
Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2007
			<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	
Stan na 01.01.2007	1 795	4 255	1 539	1 380	356	183	1 200	1 391

Środki trwałe w budowie	31.12.2007	31.12.2006
Piec	823	
Prototyp komory do hartowania w azocie		1 200
System magazynowania wodoru		380
Modernizacja układu ogrzewania	198	
Pozostałe	370	215
RAZEM	1 391	1795

Na dzień 31.12.2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK posiada na koniec okresu objętego sprawozdaniem nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Sobieskiego 8 w Świebodzinie, na którą składa się hala produkcyjna dzierżawiona Spółce VACMAX.

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Bilans otwarcia	1 126	1 932
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	5	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
amortyzacji	42	67
sprzedaży	614	728
likwidacji	-	11
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	-	-
Bilans zamknięcia	475	1 126

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Wartość bilansowa brutto na BO	1 315	2 075
Zwiększenia, z tytułu:	5	-
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
połączenia jednostek gospodarczych	-	-
zawartych umów leasingu	-	-
aportu	-	-
inne	5	-
Zmniejszenia, z tytułu:	793	760
zbycia	763	746
likwidacji	-	14
z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
z tytułu wniesienia aportu	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	1 315
	-	-
Umorzenie na BO	188	143
Zwiększenia, z tytułu:	42	67
amortyzacji	42	67
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	178	22
likwidacji	-	4
sprzedaży	178	18
inne	-	-
Umorzenie na BZ	52	188
	-	-
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
utruty wartości	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-
inne	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	475	1 126

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	123	181
	-	-
Koszty uzyskania tych przychodów	82	137
podatek od nieruchomości	62	84
amortyzacja	17	31
Pozostałe usługi	19	22

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Camlow wartość intel.	Patenty	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2006 roku	-	1 638	703	2 112	1 000	4 453
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	506	803	1 308
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	230	803	1 033
Nabycia				275		275
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	27	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2006 roku	-	1 638	703	2 590	803	5 734
Umorzenie na dzień 01.01.2006	-	282	38	377	-	698
Zwiększenia, z tytułu:	-	75	35	349	1	461
amortyzacji	-	75	35	287	1	399
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	62	-	62
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	16	-	16
likwidacji	-	-	-	16	-	16
sprzedaży	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	-	358	73	711	1	1 143
Odpisy aktualizujące na 01.01.2006	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utrąty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2006	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	-	1 281	630	1 879	801	4 591

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Camlow wartość intel.	Patenty	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	-	1 638	703	2 590	803	5 734
Zwiększenia, z tytułu:	1 200	-	12	1 063	78	2 353
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
nabycia	1 200	-	12	642	78	1 931
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	160	-	160
inne	-	-	-	261	-	261
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	7	-	7
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	3	-	3
likwidacji	-	-	-	4	-	4
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	1 200	1 638	715	3 646	881	8 080
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	358	73	711	1	1 143
Zwiększenia, z tytułu:	-	75	35	338	19	513
amortyzacji	45	75	35	338	19	513
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	45	433	108	1 049	20	1 656
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utruty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	1	-	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	1	-	1
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	(1)	-	(1)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji				19		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	1 155	1 205	606	2617	861	6 444

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Inne wartości niematerialne i prawne	6 444	4 591
zaliczki na wartości niematerialne		24
Razem wartości niematerialne	6 444	4 615

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

Na dzień na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2007 roku Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

14. Majątek socjalny

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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego (kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi). Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	97	108
Środki pieniężne	197	202
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	113	95
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	456	396

15. Pożyczki udzielone i należności własne

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczki udzielone - długoterminowe	13	1
Pożyczki udzielone – krótkoterminowe	11	2

Pożyczki zostały udzielone pracownikom zatrudnionym w Grupie.

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	40 025	17 712	55 735	-2 303
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	32 991	18 250	60 934	1 632
OOO SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	715	526	417	28
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	2 659	348	904	-343
RETECH	16 544	50%	50%	praw własności	44 122	30 493	127 234	1 932*

* za okres od 20.07.2007 r. do 31.12.2007 r.

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2006	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	41 371	16 755	51 936	1 224
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	38 272	22 380	41 770	854
OOO SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	838	660	289	5
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	2 915	35	0,00	-37

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	42 592	-
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 075	-
Zobowiązania krótkoterminowe	29 826	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Aktywa netto	(966)	-
Przychody	131 581	-
Wynik finansowy	6 559	-
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	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, prezes zarządu jednostki dominującej, 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	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	777	4 209
Wartości niematerialne	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	731	731
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 167	4 167
Należności z tytułu dostaw i usług	26 480	26 480
Zapasy	1 967	1 967
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 620)	(7 620)
Zmienne akcje uprzywilejowane	(18 092)	(18 092)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(1 455)	(1 455)
Rozliczenia kontraktów	(11 156)	(11 156)
Wartość aktywów netto	(4 202)	(769)
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	(2 101)	(385)

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

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

Wyszczególnienie	19.07.2007
Cena nabycia	16 544
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	(2 101)
Wartość firmy na dzień nabycia	18 645

Wyszczególnienie	31.12.2007
Wartość firmy	18 645
Udział w aktywach netto na dzień bilansowy	(655)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy	(1 925)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 065
Cena nabycia	16 544
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 932
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 853)
Zmiana aktywów netto nie związana z wynikiem	(558)
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 065

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

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

18. WARTOŚĆ FIRMY

Spółka dominująca w dniu 21 lipca 2005 roku nabyła 86 025 akcji (w tym 10 757 serii A i 75 268 serii B) spółki SECO/WARWICK Corporation z siedzibą w Meadville USA, co daje 49,1% udziałów w kapitale podstawowym. Z uwagi na fakt, iż SECO/WARWICK Corp. na dzień dokonania transakcji posiadała 40,24% udziału w kapitale podstawowym jednostki dominującej, dokonano wyliczenia efektywnego udziału SECO/WARWICK Sp. z o.o. w SECO/WARWICK Corp. (36,57%). Dokonano również korekty ceny nabycia, tak, aby odzwierciedlała wartość przejętego efektywnego udziału (7 060 tys. zł). Różnica pomiędzy ceną nabycia a skorygowaną ceną nabycia w wysokości 2 419,9 tys. zł zwiększa wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej.

W dniu 29.06.2006 r. na podstawie aktu notarialnego nr A rep. 3910/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki dominującej z 504 500 zł do 1 450 759,50 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte w sposób następujący:

- 1) SW Poland Holding BV objął 938 udziałów o wartości nominalnej 615,25 zł i pokrył je wkładem pieniężnym w wysokości 577 104,50 zł,
- 2) Jeffrey William Boswell obejmie 75 udziałów o łącznej wartości nominalnej 46 143,75 zł i wartości emisyjnej 1 540 728,75 zł i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 11 165 akcji w SECO/WARWICK Corporation,
- 3) SPRUCE Holding LLC obejmie 525 udziałów o łącznej wartości nominalnej 323 006,25 zł i wartości emisyjnej 10 785 101,25 zł i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci 78 120 akcji w SECO/WARWICK Corporation.

Po transakcji Spółka dominująca posiada 100% kapitału akcyjnego w Spółce SECO/WARWICK Corporation. Podniesienie kapitału zakładowego spółki SECO/WARWICK Sp. z o.o. zarejestrowane zostało w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 07.08.2006 r., dlatego też przyjęto rozliczenie transakcji na koniec lipca 2006 roku. W związku z faktem, iż po transakcji Spółka dominująca posiada 100% kapitału akcyjnego w SECO/WARWICK Corporation, na koniec lipca 2006 roku rozliczono transakcję nabycia 63,4% akcji w SWC ($100\% - 36,57\% = 63,4\%$) następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2006
Skorygowana cena nabycia pakietu akcji 63,4%:	14 746
Wartość aktywów netto na 31.07.2006 r.	15 987
Wartość przejętego udziału efektywnego (36,57%)	10 111
Wartość firmy	4 634
Korekta z tytułu różnic kursowych pomiędzy dniem rozliczenia transakcji a dniem bilansowym	(269)
Wartość firmy	4 375

Zwiększenia/ zmniejszenia wartości firmy przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	4 375	4 634
Zwiększenie wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	-	-
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	(1 004)	(269)
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenie wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość firmy na koniec okresu	3 660	4 375

19. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU

Grupa posiada bezpośrednio 25% udziałów w kapitale SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny, co uprawnia do wykonywania 25% głosów na zgromadzeniu wspólników SECO/WARWICK (Tianjin) oraz pośrednio, poprzez swoją spółkę zależną SECO/WARWICK Corp., kolejne 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin), uprawniające do wykonywania 25% głosów na zgromadzeniu wspólników SECO/WARWICK (Tianjin). Objęcie udziałów w Spółce SECO/WARWICK (Tianjin) nastąpiło w 2006 r. na mocy postanowień umowy joint – venture zawartej pomiędzy Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co. Ltd., SECO/WARWICK Corp. oraz SECO/WARWICK S.A. Pozostałe 50% kapitału zakładowego należy do Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co. Ltd.

Wyszczególnienie	31.12.2007*	31.12.2006
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	446	847
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 213	2 068
Aktywa ogółem	2 659	2 915
Zobowiązania krótkoterminowe	348	35
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania ogółem	348	35

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody	904	-
Koszt własny sprzedaży (-)	(664)	-
Koszty sprzedaży (-)	(174)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	(400)	(37)
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-
Koszty finansowe netto (-)	(9)	-
Wynik przed opodatkowaniem	(343)	(37)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego (-)		
Wynik netto	(343)	(37)

*50% poszczególnych pozycji sprawozdawczych z uwagi na konsolidację metodą proporcjonalną

20. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	3	3
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Inne		
Razem	3	3

21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	780	167
Zwiększenie rezerw	1	20
Zmniejszenie rezerw (-)	-	-
Rezerwy utworzone	167	662
Rezerwy wykorzystane (-)	(16)	(5)
Rezerwy rozwiązane (-)	(483)	(64)
Pozostałe zmiany stanu	-	-
Na koniec okresu	450	780

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Stopa dyskontowa (%)	5,90	5,10
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	2,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%)		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50	2,10

Rezerwa na premie

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	624	584
Zwiększenie rezerw		
Zmniejszenie rezerw (-)		
Rezerwy utworzone	1 947	527
Rezerwy wykorzystane (-)	(804)	(487)
Rezerwy rozwiązane (-)		
Pozostałe zmiany stanu		
Na koniec okresu	1 766	624

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze: na urlopy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	1 124	629
Zwiększenie rezerw	-	256
Zmniejszenie rezerw (-)	-	-
Rezerwy utworzone	748	683
Rezerwy wykorzystane (-)	(59)	-
Rezerwy rozwiązane (-)	(683)	(444)
Pozostałe zmiany stanu	-	-
Na koniec okresu	1 131	1 124

22. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Materiały (według ceny nabycia)	14 574	14 632
Materiały pomocnicze (według ceny nabycia)	-	-
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	3 502	3 523
Produkty gotowe:	249	826
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	249	826
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	15	124
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	18 340	19 105

Zmiany stanu odpisów zapasów były następujące:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
31.12.2005	1 068	0	16	5	1 089
Zwiększenia w tym:	364	0	2	3	369
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	364	0	2	3	369
- przemieszczenia					0
Zmniejszenia w tym:	287	0	0	0	287
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	287				287
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
31.12.2006	1 145	0	18	8	1 171
Zwiększenia w tym:	48	0	0	0	48
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	48				48
- przemieszczenia					0
Zmniejszenia w tym:	54	0	2	3	59
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	54	0	2	3	59
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
- przemieszczenia					0
31.12.2007	1 139	0	16	5	1 160

23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	50 176	47 047
- od jednostek powiązanych	912	(0)
- od pozostałych jednostek	49 264	47 047
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	533	629
Należności handlowe brutto	50 709	47 676
	-	-
Pozostałe należności	7 907	3 947
z tytułu podatków	4 620	2 590
z tytułu ceł	-	-
z tytułu ubezpieczeń	-	-
przedpłaty	2 842	641
inne	445	716
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	-	-
Pozostałe należności brutto	7 907	3 947

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	629	944
Zwiększenie	239	417
Wykorzystanie (-)	(48)	(133)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(287)	(599)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Na koniec okresu	533	629

Należności - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach		
			0 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2007					
należności brutto	50 709	27 500	17 375	1 279	4 555
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	533	-	-	-	533
należności netto	50 176	-	-	-	-
31.12.2006					
należności brutto	47 676	44 862	2 087	97	630
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	629	-	-	-	629
należności netto	47 047	44 862	2 087	97	1

Należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na zł	w walucie	po przeliczeniu na zł
PLN	-	9 388	-	14 188
EUR	8 683	31 103	4 900	18 575
USD	3 919	9 771	6 317	18 146
GBP	422	2 057	-	-
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	5 763	-	84
Razem	-	58 083	-	50 994

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe	912	-
Od jednostki dominującej		
Od jednostek zależnych		-
Od jednostek współzależnych	692	
Od jednostek stowarzyszonych	220	
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Od innych podmiotów powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Od jednostki dominującej		
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Od innych podmiotów powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym		
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Razem	912	-

24. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Należności długoterminowe	0	404
Razem	0	404

Na należności długoterminowe w 2006 roku składały się cztery faktury:

- w LZT Elterma S.A.:
 - o faktura FL500928 - Durr Environmental GmbH Niemcy na kwotę: 61 tys. EUR - jako długoterminowe pozostało 8 tys. - kwota została zapłacona w lutym 2007 r.,
 - o FL600782 - KEU GmbH Niemcy - faktura na kwotę: 46 tys. EUR - jako długoterminowe pozostało 10% wartości, czyli 5 tys. EUR,
 - o FL601539 - Klingenberg Niemcy - faktura na kwotę: 706 tys. EUR - jako długoterminowe pozostało 71 tys. EUR,
- w SECO/WARWICK S.A.:
 - o faktura nr 659/2006 - GE Francja - faktura na kwotę: 455 tys. EUR - jako długoterminowe pozostało 23 tys. EUR. Płatność została uregulowana w maju 2007 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na zł	w walucie	po przeliczeniu na zł
PLN	-	-	-	-
EUR	-	-	106	404
USD				
pozostałe	-	-	-	-
Razem	-	-	106	404

25. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	3 590	4 796
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 590	4 796
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	2 342	783
ubezpieczenia majątkowe	504	243
prenumerata czasopism	15	12
inne	661	205
VAT do rozliczenia w okresie następnym	1 163	322

Kontrakty długoterminowe

Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	28 521	22 134
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	111 006	100 721
Wystawione faktury	90 676	85 025
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 191	6 439
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0

26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 698	5 604
Lokaty krótkoterminowe		
Inne ekwiwalenty pieniężne	44 998	58
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	51 696	5 662

Na dzień bilansowy wykazano 42 948 tys. zł środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania pochodzące z przeprowadzonej oferty publicznej. Środki te zostały zdeponowane w na rachunku bankowym w DI BRE SA.

27. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Liczba akcji	9 572 003	-
Wartość nominalna akcji	0,2	-
Kapitał podstawowy ujawniony w KRS, w tys. zł	1 914	-
Korekta hiperinflacyjna	1 557	
Kapitał podstawowy	3 471	

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusz	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 Nationale-Nederlanden Polska OFE	brak	-	612 000
PZU Asset Management S.A.	brak	-	480 000
Pozostali	brak	-	2 634 321
	-		9 572 003

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2007 - 31-12-2007	01-01-2006 - 31-12-2006
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 451	505
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	2 020	2 503
podwyższenie kapitału	231	946
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)	1 557	1 557
przekształcenie spółki SECO/WARWICK w S.A.	232	0
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 471	3 007

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2006 roku	36 493	-	36 493
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku	27 979	-	27 979
z podziału zysku	12 022		12 022
Korekta konsolidacyjna pozostałego kapitału i wypłacanych dywidend	4 000		4 000
objęcie udziałów powyżej ceny nominalnej	11 957		11 957
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku	6 859	-	6 859
umorzenie udziałów	6 859		6 859
Stan na dzień 31.12.2006 roku	57 613	-	57 613

Stan na dzień 01.01.2007 roku	57 613	-	57 613
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	59 274	-	59 274
z podziału zysku	18 690		18 690
agio z emisji akcji	40 584		40 584
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	277	-	277
przekształcenie spółki SECO/WARWICK w S.A.	277		277
Stan na dzień 31.12.2007 roku	116 610	-	116 610

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi	8 105	15 225
Razem	8 105	15 225

Wyszczególnienie		31.12.2006 r.	błąd podstawowy	31.12.2006 r.
		przed korektą błędu podstawowego		po korekcie błędu podstawowego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	4 796	135	4 931
Różnice kursowe	2	-1 589	-41	-1 630
Wynik lat ubiegłych	3	15 225	41	15 266
Wynik netto	4	13 797	-1 711	12 086
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5	12 777	90	12 867
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6	6 684	1 756	8 440

Wyszczególnienie		31.12.2006 r.	błąd podstawowy	31.12.2006 r.
		przed korektą błędu podstawowego		po korekcie błędu podstawowego
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1	133 552	1 756	135 308
Podatek dochodowy	2	6 788	-45	6 743
Zysk netto	3	13 797	-1 711	12 086

Na dzień 31.12.2006, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, 100% kosztów oraz przychodów dotyczących kontraktu Wyman Gordon zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym SECO/WARWICK S.A. W związku ze skalą oraz stopniem skomplikowania technicznego projektu, w 2007 roku powstały dodatkowe nieprzewidziane koszty w wysokości 1 756 tys. zł dotyczące 2006 roku.

Pozostałe pozycje korekty dotyczą błędów popełnionych w związku z rozliczeniem nabycia SECO/WARWICK Corp. (41 tys. zł) oraz błędnymi korektami konsolidacyjnymi (289 tys. zł).

28. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Rezerwy na straty	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 506	-	-	-	2 506
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 902	-	85	-	6 987
Wykorzystane	2 809	-	-	-	2 809
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	6 599	-	85	-	6 684
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	6 599	-	85	-	6 684
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 067	105	329	2 702	6 203
Wykorzystane	4 385	-	76	-	4 460
Rozwiązane	1 150	-	0	-	1 150
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	4 132	105	338	2 702	7 277

29. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty	25 699	11 819
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	588	331
Inne zobowiązania finansowe	-	-
	-	-
Razem zobowiązania finansowe	26 287	12 150
- długoterminowe	2 443	5 320
- krótkoterminowe	23 843	6 830

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązań ia	Stopa procentowa nominalna	
		nominalna	
KREDYTY			
31.12.2007			
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	2 452	PLN WIBOR 1M+0,75	SW SA
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 118	PLN WIBOR 1M+0,80	
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	4 835	PLN WIBOR 1M+0,95	
Raiffeisen Bank Polska SA o/ Zielona Góra	2 524	PLN WIBOR1M+ 0,75	
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA kredyt inwestycyjny	3 196	USD LIBOR 1M+1,2	
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA - kredyt	9 573	USD LIBOR 1M+1,2	
Citibank Handlowy S.A. O/Zielona Góra	0	1M WIBOR+1%	LZT ELTERMA
Kredyty razem	25 699	x	x
31.12.2006			
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	1 621	PLN WIBOR 1M+0,75	SW SA
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	29	PLN WIBOR 1M+0,95	
Raiffeisen Bank Polska SA o/ Zielona Góra	114	PLN WIBOR1M+ 0,75	
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA kredyt inwestycyjny	6 705	USD LIBOR 1M+1,2	
BZ WBK S.A. O/Świebodzin	1 856	1M WIBOR+0,85%	LZT ELTERMA
BRE Bank S.A. O/Zielona Góra	1 341	1M WIBOR+1%	
Citibank Handlowy S.A. O/Zielona Góra	0	1M WIBOR+1%	
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	67	WIBOR +1,9%	PHU ELTUS
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	86	WIBOR +3,5%	
Kredyty razem	11 819	x	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 568	6 635
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 131	5 184
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	2 131	5 184
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	25 699	11 819

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	wartość w walucie	wartość w zł	wartość w walucie	wartość w zł
zł	-	12 929	-	5 114
EUR	-	-	-	-
USD	5 244	12 769	2 269	6 705
GBP	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	25 699	x	11 819

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2007:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2007		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2006		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2007	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2006
	zł	Waluta (USD)	zł	Waluta (USD)		
Długoterminowe						
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	2 131	875	5 172	1 750	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BZ WBK S.A. o/ Świebodzin	-	-	12	-	31.03.2008	Poręczenie weksla przez LZT LZT Elterma
Razem	2 131	x	5 184	x	x	x
Krótkoterminowe						
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	1 065	438	646	219	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	9 573	3 932	-	-	30.06.2010	Hipoteka zwykła w wysokości 4.150.000 USD i kaucyjna wysokości 250.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BZ WBK S.A. o/ Świebodzin	2 452	-	1 621	-	0	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 118	-	-	-	0	Weksel in blanco
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	4 835	-	29	-	0	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Raiffeisen Bank Polska SA o/ Zielona Góra	2 524	-	114	-	0	Pełnomocnictwo do rachunków
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	-	-	887	300	0	Weksel in blanco
BZ WBK S.A. O/Świebodzin	-	-	1 856	-	31.01.2008	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Zielona Góra	-	-	-	-	30.06.2009	weksel in blanco
Citibank Handlowy S.A. O/Zielona Góra	0	-	0	-	18.07.2008	bez zabezpieczeń
Bank Pekao S.A. (b.BPH) O/Zielona Góra	-	-	-	-	30.09.2008	weksel in blanco
BRE Bank S.A. O/Zielona Góra	-	-	1 341	-	10.06.2010	weksel in blanco
BZ WBK S.A. o/ Świebodzin	-	-	67	-	31.05.2008	Poręczenie weksla przez LZT LZT Elterma
BZ WBK S.A. o/ Świebodzin	-	-	74	-	31.03.2008	Poręczenie weksla przez LZT LZT Elterma
Razem	23 568	x	6 635	x	x	

30. LEASING

Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zapłacone raty leasingowe	36	101
Pozostało do zapłaty:		
W okresie 1 roku	39	36
W okresie od 1 do 5 lat	44	35
Powyżej 5 lat		
Razem	83	71

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

Leasing finansowy

Na dzień 31.12.2006 r. oraz 31.12.2007 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	309	275	214	195
W okresie od 1 do 5 lat	349	313	145	136
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	658	588	359	331
Koszty finansowe	-	26	7	16
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	658	588	352	331
krótkoterminowe	309	275	207	195
długoterminowe	349	313	145	136

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2007r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	część krótkoterminowa	część długoterminowa
IKB Leasing Polska	0001261/OP	211	PLN	2008-11-12	136	136	-
IKB Leasing Polska	0001100/OP	139	PLN	2008-10-13	-	-	-
BZ WBK Leasing SA	ZD2/00040/2007	41	PLN	2010-06-15	32	12	20
IKB Leasing Polska	1003402	343	PLN	2011-08-11	287	53	235
Europejski Fundusz Leasingowy	33372/Wr/07	160	PLN	2009-10-15	133	74	58
Razem	x	894	x	x	588	275	313

31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
zobowiązania krótkoterminowe	29 898	31 692
zobowiązania długoterminowe (leasingowe)	313	136
Razem	30 211	31 828

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe		
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	24 308	25 398
Razem	24 308	25 398

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	307	130
Podatek zryczałtowany u źródła	50	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	525	471
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 005	1 018
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	1 042	2 686
Razem	2 929	4 304

Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 837	1 441
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Inne zobowiązania	824	549
Razem	2 661	1 990

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2007	24 308	24 308					
31.12.2006	25 398	25 398					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2007	5 590	5 590					
31.12.2006	6 294	6 294					

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytuł m	Waluta	31.12.2007	31.12.2006
	Turkish mint	PBG	EUR		11
29014/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Bearward	PBG	GBP	12	12
29035/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	AKG	PBG	EUR	-	30
29001/DPB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	PAC Pakistan	PBG	USD	-	38
29012/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Beijing	APG	USD	-	100
29025/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Assan Turcja	APG	EUR	-	200
29027/DAP/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Yangzhou	PBG	USD	-	55
GZ06-303004 gwarancja wystawiona przez BH	GE Węgry	PBG	EUR	-	309
29033/DTG/06 gwarancja wystawiona przez BRE	China CnTC	BB	USD	-	9
29037/DMB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Chiny	PBG	USD	-	36
CRD/G/22575 gwarancja wystawiona przez RCB	Torgovjy Dom, Yazda	APG	EUR	-	242
29038/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALRO RUMUNIA	APG	EUR	-	100
29040/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALCOA ROSJA	APG	EUR	-	501
29041/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALCOA ROSJA	APG	EUR	-	412
29043/DTG/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Shanghai Machinery	BB	EUR	-	14
29/006/Z/PB/03 gwarancja wystawiona przez BRE	PKN Orlen	PBG	PLN	35	35
29039/DMB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Chiny	PBG	USD	100	100
GZ07-3250018 gwarancja wystawiona przez BH	Retech	SBLC	USD	1 343	-
CRD/GF/24940 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	902	-
CRD/G/25086 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	912	-
CRD/G/24222 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	895	-
29011/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Modine	APG	EUR	1 400	-
29023/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Czechy	APG	EUR	420	-
29021/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Assan Turcja	APG	EUR	146	-
29024/DMB/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Meksyk	PBG	USD	119	-
29025/DTG/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Wadialna	WAD	EUR	60	-
29027/ZAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	476	-
29028/ZPB/07 gwarancja wystawiona przez BRE	CMA PAC Pakistan	PBG	EUR	62	-
29032/ZAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	350	-
29033/ZAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Valeo Szwecja	APG	EUR	128	-
GZ06-3490002 gwarancja wystawiona przez Citibank	PSL a.s.	APG	EUR	-	555
29031/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	OA0 'MOTOWIELO'	APG	USD	-	160
CRD/G/21287 gwarancja wystawiona przez Raiffeisenbank	Echesa SA	APG	EUR	-	259
CRD/G/21839 gwarancja wystawiona przez Raiffeisenbank	Klingelberg GmbH	APG	EUR	-	247
29016/DMB/04, 29006/DMB/05, 29005/DMB/05 gwarancje wystawione przez BRE	Durr Environmental GmbH	PBG	EUR	-	34
29035/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Turbomecanica SA	APG	EUR	-	108
29007/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Durr Environmental	PBG	EUR	16	16
29016/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	SEW Industrial Gears	APG	EUR	247	-
29022/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Rup Minsk Automobile Plant	APG	EUR	344	-
A0017974 gwarancja wystawiona przez Raiffeisenbank	FLT - Kraśnik S.A	APG	PLN	952	-
GK07-3390014 gwarancja wystawiona przez Citibank	Bumar Sp. z o.o.	APG	PLN	829	-
29030/ZAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Rup Minsk Automobile	APG	EUR	1 376	-
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Alba	PBG	USD		90
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Technocast	PBG	USD	263	
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Nalco	PBG	USD	313	
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Siderca	PBG	USD	150	
				11 849	3 673

APG → gwarancja zwrotu zaliczki

PBG → dobrego wykonania kontraktu

SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy

WAD → wadialna

BB → gwarancja przetargowa

32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
- dofinansowanie do środków trwałych	5	8
- kontrakty długoterminowe	8 191	6 439
- koszty kontraktów -kooperanci	4 470	-
- należne kary umowne	8	8
- inne	13	6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	12 688	6 461
długoterminowe	3	5
krótkoterminowe	12 685	6 455

33. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w bilansie	51 696	5 662
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(52)	13
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	51 644	5 675

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Amortyzacja:	4 138	3 045
amortyzacja wartości niematerialnych	513	428
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 612	2 604
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	(427)	(2 356)
bilansowa zmiana stanu rezerw	426	14 017
rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS	(2 702)	-
Wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	127	(5 026)
różnice kursowe	1 722	-
Rezerwy na dzień nabycia SECO/WARWICK Corporation	-	(11 347)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	236	(3 377)
bilansowa zmiana stanu zapasów	765	(5 963)
różnice kursowe	(529)	-
zapasy na dzień nabycia SECO/WARWICK Corporation	-	2 586

Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(7 707)	(5 726)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(6 685)	(16 875)
Wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	869	(329)
Różnice kursowe	(1 816)	(132)
Należności na dzień nabycia SECO/WARWICK Corporation	-	11 386
Zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(75)	225
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	964	7 560
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(1 795)	12 385
Wyłączenie zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	1 637	(24)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	10	163
Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	(136)	197
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(286)	-
Różnice kursowe	1 534	183
Zobowiązania na dzień nabycia SECO/WARWICK Corporation	-	(5 344)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 456)	(4 305)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(512)	(6 448)
Wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	(936)	(168)
Różnice kursowe	(1 008)	(314)
Rozliczenia międzyokresowe na dzień nabycia SECO/WARWICK Corporation	-	2 625

34. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

31.12.2007

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

*utworzono odpis w wysokości 62 tys zł.

31.12.2006

Należności	<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	<i>LZT Elterma S.A.</i>	<i>PHU Eltus sp. z o.o.</i>	<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>
Zobowiązania					
<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	X	299	4		89
<i>LZT Elterma S.A.</i>	25	X	69	39	1
<i>PHU Eltus sp. z o.o.</i>		4	X		
<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>	1	111		X	
<i>SECO/WARWICK Corp.</i>	6 071				X

31.12.2007

Przychody ze sprzedaży	<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	<i>LZT Elterma S.A.</i>	<i>PHU Eltus Sp. z o.o.</i>	<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>
zakup od jednostek powiązanych					
<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	X	1 064	52		1 427
<i>SECO/WARWICK S.A. - kontrakt</i>		1 686			
<i>LZT Elterma S.A.</i>	173	X	1 193	487	111
<i>PHU Eltus Sp. z o.o.</i>		42	X		
<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>		13		X	
<i>SECO/WARWICK Corp.*</i>	7 685				X
<i>CHINY</i>	448				
<i>RETECH</i>	5 612				

31.12.2006

Przychody ze sprzedaży	<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	<i>LZT Elterma S.A.</i>	<i>PHU Eltus Sp. z o.o.</i>	<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>	<i>SECO/WARWICK Corp.</i>
Koszty sprzedaży					
<i>SECO/WARWICK S.A.</i>	X	2447	47		
<i>LZT Elterma S.A.</i>	101	X	1 114	289	
<i>PHU Eltus Sp. z o.o.</i>		73	X		
<i>OOO SECO/WARWICK Moskwa</i>	2			X	
<i>SECO/WARWICK Corp.*</i>	15				X

Pozostałe podmioty powiązane

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

Przedmiotem umowy z 31 grudnia 2005 r. jest zobowiązanie Bartosza Klinowskiego do wykonywania pracy na rzecz spółki dominującej na stanowisku konstruktora elektryka w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Bartosz Klinowski jest bliskim członkiem rodziny w

rozumieniu standardu MSR 24 Witolda Klinowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

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

Przedmiotem umowy o pracę z dnia 2 stycznia 2006 r. jest zobowiązanie Ewy Zawistowskiej do wykonywania pracy na rzecz Spółki dominującej na stanowisku specjalisty do spraw zarządzania kadrami. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na podstawie umowy 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 SECO/WARWICK S.A.

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

Przedmiotem umowy o pracę z 1 lutego 2007 r. jest zobowiązanie Piotra Zawistowskiego do wykonywania pracy na rzecz Spółki dominującej 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. Piotr Zawistowski jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu SECO/WARWICK S.A.

Umowa o pracę z Agnieszką Gudaczewską

Przedmiotem umowy o pracę zawartej 1 sierpnia 2005 r. jest zobowiązanie Agnieszki Gudaczewskiej do wykonywania pracy na rzecz LZT Elterma na stanowisku specjalisty do spraw controllingu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Agnieszka Gudaczewska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Janusza Gudaczewskiego, który sprawuje pośrednio kontrolę nad SECO/WARWICK S.A.

Pozostałe podmioty powiązane	31.12.2007	31.12.2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	326	256

Umowa na korzystanie ze znaku towarowego z Zofią Gudaczewską

11 lipca 2006 r. LZT Elterma oraz Zofia Gudaczewska prowadząca przedsiębiorstwo pod firmą ZHU „Alufol- Wkłady Kominowe” zawarły umowę, na podstawie której LZT Elterma udzieliła Zofii Gudaczewskiej- prowadzącej przedsiębiorstwo pod firmą ZHU „Alufol-Wkłady Kominowe” licencji w zakresie korzystania ze znaku towarowego „LZT Elterma” w celu oznaczenia domu wczasowego oraz materiałów marketingowych oraz handlowych związanych z prowadzeniem domu wczasowego. Zofia Gudaczewska zobowiązała się do promocji LZT Elterma poprzez wyłożenie w recepcji materiałów reklamowych LZT Elterma. Strony ustaliły zryczałtowaną wartość wzajemnych świadczeń na dziesięcioletni okres obowiązywania umowy na 5.000 PLN netto, zapłata zaś nastąpi w drodze potrącenia. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2016 r., przy czym zostanie ona automatycznie przedłużona o kolejne 10 lat, o ile żadna ze stron nie wniesie przed 31 maja 2016 r. sprzeciwu co do jej dalszego obowiązywania. Zofia Gudaczewska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Janusza Gudaczewskiego, który sprawuje pośrednio kontrolę nad SECO/WARWICK S.A.

35. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zarząd jednostki dominującej	1 120	1 141
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 120	1 141
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	127	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	127	
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Zarządy jednostek zależnych	2 019	2 293
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 019	2 293
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	42	80
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	42	80
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	3 308	3 514

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 227	974
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	1 227	974

Wynagrodzenie Zarządu:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK S.A.</u>						
	31.12.2007			31.12.2006		
Andrzej Zawistowski	400	-	400	387	-	387
Witold Klinowski	396	-	396	431	-	431
Józef Olejnik	324	-	324	323	-	323
Jeffrey William Boswell	-	-	-	-	-	-
Razem	1 120	-	1 120	1 141	-	1 141
<u>ZARZĄD LZT ELTERMA</u>						
	31.12.2007			31.12.2006		
Janusz Gudaczewski	400	15	415	400	15	415
Ryszard Rej	141	9	150	161	9	170
Zbigniew Skubiszewski	168	2	170	188	2	190
Razem	709	27	736	749	26	775
<u>ZARZĄD PHU ELTUS</u>						
	31.12.2007			31.12.2006		
Józef Dziadkowski	25	8	33	80	-	80
Łukasz Duhanik	23	-	23	-	-	-
Razem	47	8	55	80	-	80
<u>ZARZĄD SECO/WARWICK Corporation</u>						
	31.12.2007			31.12.2006 *		
Jeffrey W. Boswell	426	-	426	661	-	661
Paul L. Huber	232	-	232	487	-	487
Arthur V. Russo	279	-	279	289	-	289
Keith Boeckenhauer	292	-	292	-	-	-
Razem	1 228	-	1 228	1 437	-	1 437

* dane od momentu konsolidacji metodą pełną

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<u>RADA NADZORCZA SECO/WARWICK S.A.</u>						
	31.12.2007			31.12.2006		
Marek Górny	22	-	22	-	-	-
Artur Grygiel	22	-	22	-	-	-
Piotr Kowalewski	28	-	28	-	-	-
Piotr Kula	22	-	22	-	-	-
Henryk Pilarski	33	-	33	-	-	-
Razem	127	-	127	-	-	-
<u>RADA NADZORCZA LZT ELTERMA</u>						
	31.12.2007			31.12.2006		
Henryk Pilarski	-	42	42	-	42	42
Maciej Bobrowicz	-	-	-	-	11	11
Razem	-	42	42	-	53	53
<u>SECO/WARWICK Corporation</u>						
	31.12.2007			31.12.2006 *		
Paul P. Shafer	-	-	-	28	-	28
William Shilling	-	-	-	-	-	-
Jeffrey W. Boswell	-	-	-	-	-	-
Paul L. Huber	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	28	-	28

* dane od momentu konsolidacji metodą pełną

36. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe					
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	16 066	-	16 066	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	3	3	3	3
- Obligacje pożyczkowe	DDS	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	-	-	-	-
- pożyczki udzielone (krótkoterminowe)	PiN	11	2	11	2
- pożyczki udzielone (długoterminowe)	PiN	13	1	13	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	58 083	50 994	58 083	50 994
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	99	-	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	51 696	5 662	51 696	5 662
Zobowiązania finansowe					
krótkoterminowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	12 929	1 764	12 929	1 764
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	10 639	4 872	10 639	4 872
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK	275	195	275	195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	29 898	31 692	29 898	31 692
długoterminowe					
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	2 131	5 184	2 131	5 184
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	-	-	-	-
- Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	PZFwgZK	-	-	-	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (długoterminowe)	PZFwgZK	313	136	313	136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-

37. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zarząd Jednostki Dominującej	4	3
Administracja	139	126
Dział sprzedaży	35	33
Pion produkcji	347	339
Pozostali	140	123
Razem	665	624

* nie uwzględnia się osób zatrudnionych w spółce konsolidowanej metodą proporcjonalną (SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Company Limited). Zatrudnienie w spółce Tianjin wyniosło w 2007 roku 98 osób, natomiast w 2006 roku 65 osób.

Rotacja kadr:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Liczba pracowników przyjętych	110	76
Liczba pracowników zwolnionych	69	58
Razem	179	134

38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 699	11 819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 898	31 692
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 696	5 662
Środki o ograniczonym dostępie (z emisji akcji)	42 948	-
Zadłużenie netto	46 848	37 849
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	143 033	88 053
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	143 033	88 053
Kapitał i zadłużenie netto	189 881	125 902
Wskaźnik dźwigni	33%	43%

39. 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

31.12.2006	31.12.2007
4 375	3 660

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odyskiwana 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 11%, 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 Grupy. 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 Grupy 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 skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

Wyszczególnienie	
Odzyskiwana wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne	19 063
Wartość księgowa aktywów netto	11 002
Różnica	8 061
Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	3 660

40. Programy świadczeń emerytalnych

	2006	2007
Zmiana zobowiązania programu		
Wartość zobowiązania początek okresu	8 628	7 312
Koszt obsługi	107	83
Koszt odsetek	518	445
Zysk / (strata) aktuarialna	-73	-204
Zapłacone składki	-441	-373
Wartość bieżąca zobowiązania koniec okresu	8 740	7 263

Zmiana aktywów programu

Wartość godziwa aktywów programu początek okresu	5 900	5 544
Rzeczywisty zwrot z aktywów programu	732	258
Wpłacone składki	437	706
Wyplacone składki	-441	-373
Wartość godziwa aktywów programu koniec okresu	6 627	6 136

Wartość netto zobowiązania w bilansie

Wartość bieżąca zobowiązania	8 740	7 263
Wartość godziwa aktywów programu	6 627	6 136
	-2 113	-1 127
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	1 864	1 421
Nie ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	211	151
Wartość netto zobowiązania w bilansie	-38	445

Koszty ujęte w rachunku zysku i strat

	01.08.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 – 31.12.2007
Koszt obsługi	47	94
Koszt odsetek	230	502
Oczekiwany zwrot z aktywów programu	-200	-483
Zysk / (strata) aktuarialna z aktywów programu	17	117
Ujęte koszty przeszłego zatrudnienia	67	29
Koszty ujęte w rachunku zysku i strat	162	259

Założenia przyjęte do określenia wartości zobowiązania na koniec okresu

Stopa dyskontowa	6,25%	6,25%
------------------	-------	-------

Założenia przyjęte do określenia kosztów ujętych w rachunku zysku i strat

Stopa dyskontowa	6,25%	6,25%
Oczekiwana długoterminowa stopa zwrotu z aktywów programu	8,00%	8,00%

SECO/WARWICK Corporation prowadzi programy określonych świadczeń zgodnie z MSR 19. Wartość godziwa aktywów programu, wartość bieżąca zobowiązania oraz pozostałe elementy programu określonych świadczeń są wyceniane na koniec każdego okresu przez niezależnego aktuarusza Don Boetger, Actuary Boetger & Associates, Inc., Bayview Office Park, 410 Cranberry St., Suite 210.

40. 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.

40.1 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EURO 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 zł/USD oraz zł/EUR.

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2007 byłby niższy o 638 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 2 613 tys. zł) a kapitał własny byłby niższy o 3 367 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 4 117 tys. zł). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2007 byłby o 638 tys. zł wyższy (dla 2006 roku była by to kwota 2 613 tys. zł) a kapitał własny byłby wyższy o 3 367 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 4 117 tys. zł).

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku kurs euro uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłby niższy o 12 740 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 4 587 tys. zł). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs euro uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłby o 12 740 tys. zł wyższy (dla 2006 roku była by to kwota 4 587 tys. zł).

Przyjęte założenia dla 2007 roku :

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

Przyjęte założenia dla 2006 roku:

- kurs średni USD/zł przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,105
- kurs średni EUR/zł przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysku i strat: 3,899
- kurs średni USD/zł na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 2,911
- kurs średni EUR/zł na koniec okresu przyjęty do przeliczania pozycji bilansowych: 3,831

40.2 Ryzyko stóp procentowych

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku stopy procentowe byłyby niższe o 10 punktów bazowych, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK oraz kapitał własny po opodatkowaniu za rok obrotowy byłyby wyższe o 30 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 10,5 tys. zł), co byłoby skutkiem niższych kosztów odsetkowych ujętych na zobowiązaniach oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Jeśli stopy procentowe byłyby wyższe o 10 punktów bazowych, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy grupy SECO/WARWICK oraz kapitał własny po opodatkowaniu za rok obrotowy byłby wyższy o 30 tys. zł. (dla 2006 roku była by to kwota 10,5 tys. zł), co byłoby skutkiem niższych kosztów odsetkowych ujętych na zobowiązaniach oprocentowanych zmienną stopą procentową.

40.3 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. W celu przeciwdziałania zagrożeniu konkurencji globalnej SECO/WARWICK S.A. wraz z SECO/WARWICK Corp. i chińskim partnerem utworzyli w Chinach spółkę SECO/WARWICK Tianjin. Ponadto, w kwietniu 2008 roku zrealizowane zostało nabycie spółki w Indiach. Działania te umożliwią obniżenie kosztów produkcji i zdobycie nowych rynków zbytu.

40.4 Zarządzanie kapitałem (wyliczenia nota nr 38).

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

Polityka zarządzania kapitałem Grupy uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

- wskaźnik płynności ogólnej – od 1,5 do 2,5
- wskaźnik szybkiej płynności – powyżej 1
- dźwignia finansowa – od 20 % do 50%

Przyjęta przez Grupę polityka zarządzania kapitałem narzuca konieczność utrzymywania finansowej dyscypliny, zapewnia jednocześnie elastyczność niezbędną do utrzymania rentownego rozwoju.

Zarządzanie kapitałem w Grupie koncentruje się także na utrzymywaniu pewnego poziomu płynności finansowej, która zabezpiecza zarówno bieżące spłaty długu zewnętrznego, jak wydatki związane z ryzykiem biznesowym Grupy. Przejawem tych działań jest utrzymywanie dostępnych na żądanie otwartych linii kredytowych.

40.5 Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

31.12.2006	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 635	5 184	-	11 819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	25 398	-	-	25 398
Pozostałe zobowiązania	-	6 294	136	-	6 430
RAZEM		38 327	5 320		43 647

40.6 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 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach		
			0 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2007					
należności brutto	50 709	27 500	17 375	1 279	4 555
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	533	-	-	-	533
należności netto	50 176	-	-	-	-
31.12.2006					
należności brutto	47 676	44 862	2 087	97	630
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	629	-	-	-	629
należności netto	47 047	44 862	2 087	97	1

Data: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu