

SECO/WARWICK S.A.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEG SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU



SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	6
3. Oświadczenie Zarządu.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	9
Jednostkowy Bilans.....	10
Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat.....	12
Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	13
Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitałach.....	15
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU.....	16
Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	17
1. Przychody ze sprzedaży.....	29
2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	29
3. Koszty działalności operacyjnej.....	34
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	35
5. Przychody i koszty finansowe.....	35
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	36
7. Działalność zaniechana.....	38
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	38
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	38
10. Rzeczowe aktywa trwałe	39
11. Wartości niematerialne.....	42
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	45
13. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	46
14. Zapasy.....	48
15. Kontrakty długoterminowe.....	48
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	49
17. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	51
18. Rozliczenia międzyokresowe.....	53
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	54
21. Niepodzielony wynik finansowy.....	55
22. Zobowiązania finansowe	55
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	57
24. Rezerwy.....	60
25. Leasing.....	62
26. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	62
27. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	62
28. Informacje o podmiotach powiązanych.....	63
29. Wynagrodzenie kluczowego personelu.....	65
30. Instrumenty finansowe.....	66
31. Struktura zatrudnienia.....	67
32. Zarządzanie kapitałem.....	67

33. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	68
---	----

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki

Nazwa:	SECO/WARWICK S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	66-200 Świebodzin, ul. Sobieskiego 8
Podstawowy przedmiot działalności według PKD:	
29,21,Z	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
29,24,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,24,A	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,A	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej,
29,40,B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
29,51,Z	Produkcja maszyn dla metalurgii,
51,14,Z	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
51,61,Z	Sprzedaż hurtowa obrabiarek,
51,70,Z	Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
74,20,A	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
74,30,Z	badania i analizy techniczne,
73,10,G	Prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.
Numer KRS:	KRS 0000271014
Numer statystyczny REGON:	970011679

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

II. Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

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

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

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze

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

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

VII. Spółki zależne

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- 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,

VIII. Spółki stowarzyszone

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

IX. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

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

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

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

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

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007	2008	2007
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 625	150 527	41 229	39 856
Koszt własny sprzedaży	-110 033	-109 536	-31 152	-29 002
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 013	24 048	4 817	6 367
Zysk (strata) brutto	3 711	25 614	1 051	6 782
Zysk (strata) netto	2 899	21 139	821	5 597
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 471	2 730	2 681	723
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 823	-17 770	-5 612	-4 705
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 313	56 103	-6 883	14 855
Aktywa razem	179 805	191 133	43 094	53 359
Zobowiązania razem	47 112	59 129	11 291	16 507
W tym zobowiązania krótkoterminowe	41 340	52 833	9 908	14 750
Kapitał własny	132 693	132 004	31 803	36 852
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	832	969

X. Oświadczenie Zarządu

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

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą

uchwałą nr 17/2007 z dnia 17.12.2007 r. roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWY BILANS (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa		stan na 31.12.2008 r.	stan na 31.12.2007 r.
AKTYWA TRWAŁE		89 908	73 744
Rzeczowe aktywa trwałe	10	22 378	20 185
Nieruchomości inwestycyjne	12	461	475
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	11	4 204	3 937
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	13	58 707	47 660
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	4 234	1 487
AKTYWA OBROTOWE		89 897	117 389
Zapasy	14	11 537	10 398
Należności handlowe	16	44 089	33 759
Pozostałe należności krótkoterminowe	16	4 120	6 981
Rozliczenia międzyokresowe	18	1 634	1 487
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9 270	43 725
Rozliczenia kontraktów	15	19 248	21 039
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	7		
AKTYWA RAZEM		179 805	191 133

Pasywa		stan na 31.12.2008 r.	stan na 31.12.2007 r.
KAPITAŁY WŁASNE		132 693	132 004
Kapitał akcyjny	20	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	20	125 631	104 489
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	20	-2 211	0
Zyski/Straty zatrzymane		2 902	2 905
Zysk/strata netto	13	2 899	21 139
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		5 772	5 912
Kredyty i pożyczki	22		2 131
Pozostałe zobowiązania	23	1 059	
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	4 458	3 684
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	75	95
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	18	180	3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		41 340	53 216
Kredyty i pożyczki	22	1 296	23 568
Pochodne instrumenty finansowe	17	14 203	
Zobowiązania handlowe	23	10 154	13 810
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	2 235	1 369
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	2 225	1 195
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	297	2 158
Pozostałe rezerwy	24	1 295	4 384
Rozliczenia międzyokresowe	26	9 636	6 733
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		7	
PASYWA RAZEM		179 805	191 133

Data: 10 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządziła:

Dorota Subsar

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

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

		za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.01.2007 – 31.12..2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	145 625	150 527
Przychody netto ze sprzedaży produktów		145 109	150 191
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		516	336
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	-110 033	-109 536
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-109 631	-109 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-403	-210
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 592	40 991
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 235	866
Koszty sprzedaży	1,2,3	-5 140	-4 968
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	-12 947	-12 071
Pozostałe koszty operacyjne	4	-1 726	-770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		17 013	24 048
Przychody finansowe	5	1 503	2 589
Koszty finansowe	5	-14 804	-1 024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 711	25 614
Podatek dochodowy	6	-812	-4 475
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 899	21 139
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		2 899	21 139
Zysk na jedną akcję (w złotych)	8	0,31	2,49
Średnia ważona liczba akcji na dzień	8	9 572 003	8 498 531

Data: 10 kwietnia 2009
 Sprawozdanie sporządziła:
 Dorota Subsar

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2008 – 31.12.2008	za okres 01.01.2007 – 31.12.2007
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	27	3 711	25 614
Korekty razem:		8 290	-17 604
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	3	2 151	1 928
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-159	479
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		312	877
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3 015	2
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		11 473	
Zmiana stanu rezerw		-2 267	742
Zmiana stanu zapasów		-1 139	1 439
Zmiana stanu należności		-7 127	-12 424
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-2 694	-3 759
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 724	-5 088
Inne korekty			-1 800
Gotówka z działalności operacyjnej		12 002	8 009
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-2 531	-5 279
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 471	2 730
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		15	125
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15	
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			98
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			26
Inne wpływy z aktywów finansowych			
Wydatki		19 838	17 895
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		4 772	4 052
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych		12 048	13 843
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki długoterminowe			
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		3 018	
Inne wydatki inwestycyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-19 823	-17 770

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	0	63 346
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		42 765
Kredyty i pożyczki		20 582
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	24 313	7 244
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	24 000	3 856
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		78
Odsetki	312	903
Inne wydatki finansowe		2 407
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 313	56 103
Przepływy pieniężne netto razem	-34 665	41 063
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-34 455	41 088
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	210	25
Środki pieniężne na początek okresu	43 712	2 649
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	9 048	43 712
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 307	42 948

Data: 10 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządziła:

Dorota Subsar

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Członek Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane sporządzone w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	3 007	47 033	0	0	21 476	0	71 517
Korekty błędów podstawowych					(1 422)		(1 422)
Emisja akcji	464	40 584					41 048
Rezerwa na podatek odroczony							
Podział zysku		17 149			(17 149)		0
Zysk/Strata netto					21 139		21 139
przeniesienie na kapitał podstawowy		(277)					(277)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	3 471	104 489	0	0	24 044	0	132 004
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	104 489	0	0	24 044	0	132 004
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających			(2 211)				(2 211)
likwidacja środków trwałych		3			(3)		
Podział zysku		21 139			(21 139)		
Przeliczeni spółek zagranicznych							
Zysk/Strata netto					2 899		2 899
pokrycie straty							
Przeniesienie na kapitał podstawowy							
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	125 631	(2 211)	0	5 801		132 693

Data: 10 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządziła : Dorota Subsar

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

SECO/WARWICK S.A.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja bilansu

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

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

Prezentacja rachunku zysków i strat

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

Jako składniki wartości niematerialnych i prawnych jednostka ujmuje składniki, które są możliwe do zidentyfikowania (można je wydzielić lub sprzedać), są kontrolowane przez jednostkę oraz istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że przyniosą jednostce korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne zawierają głównie oprogramowanie, koszty prac rozwojowych i są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia obejmującymi cenę zakupu, cła importowe, nie podlegające odliczeniu podatki zawarte w cenie, pomniejszone o upusty i rabaty oraz powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

W celu ustalenia czy składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie spełnia kryteria ujmowania jako aktywa, jednostka dokonuje podziału procesu powstawania aktywów na dwa etapy:

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

Jednostka 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 Spółki przedstawia się następująco:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka 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 obciążyła 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.

Jednostka przyjęła zasadę, że wartość końcowa środków trwałych równa jest „zero”.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Nie amortyzuje się gruntów.

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Instrumenty finansowe

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

- a) W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- b) Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- c) W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- d) Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego mogą być wiarygodnie wycenione.
- e) Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoka efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 spółki, 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.

Jednostka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,

- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (biernie 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.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki 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 2008 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka 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. Spółka przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka 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 Spółce 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 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 Spółce 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. Miara stopnia zaawansowania jest relacja poniesionych rzeczywistych kosztów do ogółu kosztów planowanych.

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Przychody

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości,

które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

VI. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony w wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;

- MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku.
- IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;
- IFRIC 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- IFRIC 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - data wejścia w życie 1 października 2008 roku;

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

Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

SECO/WARWICK S.A.
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2008	2007
Sprzedaż produktów	145 109	150 191
Sprzedaż towarów i materiałów	516	336
SUMA przychodów ze sprzedaży	145 625	150 527
Pozostałe przychody operacyjne	1 235	866
Przychody finansowe	1 094	2 589
SUMA przychodów ogółem	147 954	153 982

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

W Spółce SECO/WARWICK S.A. wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

Obróbka cieplna wyrobów z aluminium dotyczy szerokiej gamy procesów, wśród których SECO/WARWICK wyspecjalizowała się w wybranych technologiach. Linie Aluminium Process produkowane przez Spółkę znajdują zastosowanie m.in. w produkcji blach aluminiowych dla

przemysłu samochodowego i lotniczego, folii dla różnego rodzaju opakowań oraz obróbki cieplnej odlewów aluminiowych.

Piece topialne

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

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

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

Pozostałe

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

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

Sprawozdania finansowe segmentów obejmują jedynie przychody, koszty oraz wynik finansowy na segmencie. Spółka 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 Spółka nie przypisuje aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów, bowiem odnoszą się one do wszystkich segmentów.

SEGMENTY BRANŻOWE 2008

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	56 368	51 423	10 516	19 963	138 270		7 355	145 625
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	56 368	51 423	10 516	19 963	138 270		7 355	145 625
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	8 165	30 466	8 489	19 956	67 076		2 149	69 225
Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(42 660)	(39 344)	(8 962)	(13 515)	(104 481)		(5 553)	(110 034)
koszty ogólnego zarządu							(12 947)	(12 947)
koszty sprzedaży							(5 140)	(5 140)
Przychody operacyjne							1 235	1 235
koszty operacyjne							(1 726)	(1 726)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 708	12 079	1 554	6 448	33 789			17 013
Przychody finansowe							1 503	1 503
Koszty finansowe netto							(14 804)	(14 804)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								3 711
Podatek dochodowy							(812)	(812)
Zysk (strata) netto za okres								2 899

SEGMENTY BRANŻOWE 2007

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	70 713	35 490	30 068	8 446	144 717		5 810	150 527
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	70 713	35 490	30 068	8 446	144 717		5 810	150 527
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	8 696	24 340	24 448	8 100	65 584		615	66 199
Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(51 549)	(27 806)	(19 791)	(5 936)	(105 082)		(4 453)	(109 535)
koszty ogólnego zarządu							(12 071)	(12 071)
koszty sprzedaży							(4 968)	(4 968)
Przychody operacyjne							866	866
koszty operacyjne							(770)	(770)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	19 164	7 684	10 276	2 510	39 634			24 048
Przychody finansowe							2 589	2 589
Koszty finansowe netto							(1 024)	(1 024)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								25 614
Podatek dochodowy							(4 475)	(4 475)
Zysk (strata) netto za okres								21 139

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2008

Wyszczególnienie	Polska	Unia Europejska	Rosja i były ZSRR	USA	Turcja	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	38 201	60 514	7 554	14 204	9 228	15 924	145 625
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	38 201	60 514	7 554	14 204	9 228	15 924	145 625
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 440	33 415	7 003	14 204	9 103	12 647	100 812
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0		0	0	0	0	
Aktywa ogółem	179 473						
Aktywa trwałe segmentu	89 576						
Nakłady inwestycyjne	4 772						

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2007

Wyszczególnienie	Polska	Unia Europejska	Rosja	USA	Turcja	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	28 242	70 349	25 665	15 857	3 925	6 487	150 527
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	28 242	70 349	25 665	15 857	3 925	6 487	150 527
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	19 511	24 328	20 435	13 215	3 871	2 113	84 535
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0		0	0	0	0	
Aktywa ogółem	191 133						
Aktywa trwałe segmentu	73 744						
Nakłady inwestycyjne	4 052						

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007
Amortyzacja	2 151	1 928
Zużycie materiałów i energii	80 099	80 823
Usługi obce	19 386	16 234
Podatki i opłaty	213	303
Wynagrodzenia	20 261	16 808
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 109	3 477
Pozostałe koszty rodzajowe	6 841	5 315
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	133 060	124 875
Koszty sprzedaży	-5 140	-4 968
Koszty ogólnego zarządu	-12 947	-12 071
Zmiana stanu produktów	-1 711	2 743
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-3 631	-1 266
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	109 631	109 326

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	902	728
Amortyzacja środków trwałych	789	639
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	113	90
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	177	135
Amortyzacja środków trwałych	101	59
Amortyzacja wartości niematerialnych	76	77
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 060	1 051
Amortyzacja środków trwałych	924	937
Amortyzacja wartości niematerialnych	136	114
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	13	13
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	13	13

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wynagrodzenia	20 261	16 808
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 161	2 812
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	948	665
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	24 370	20 285
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	14 601	11 716
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 622	2 555
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 147	6 014

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Rozwiązanie odpisu na należności	44	70
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	-
Rozwiązanie rezerwy na kary	105	-
Otrzymane odszkodowania	31	35
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	3	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	813	733
Inne	236	28
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 235	866

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Utworzenie rezerwy na kary	-	105
Utworzenie odpisu na należności	189	211
Aktualizacja wartości zapasów	157	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	464	-
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	479	339
Darowizny	58	48
Likwidacja zapasów	259	-
Inne	120	65
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 726	770

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek	398	210
Przychody z inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 105	2 380
Otrzymane dywidendy	-	-
Przychody finansowe ogółem	1 503	2 589

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odsetki od kredytów bankowych	310	1 008
Odsetki od innych zobowiązań	2	9
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-	7
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	3 018	-
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	11 473	-
Pozostałe	-	-
Koszty finansowe ogółem	14 804	1 024

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Bieżący podatek dochodowy	2 189	2 683
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 189	2 683
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-1 377	1 334
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 377	1 334
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	812	4 475

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

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2008	2007
Zysk przed opodatkowaniem	3 302	23 858
Przychody wyłączone z opodatkowania	-8 043	21 669
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	212	15 324
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Dochód do opodatkowania	11 557	17 513
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	34	42
Podstawa opodatkowania	11 523	17 470
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 189	3 319
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0,66	0,14

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 707	115	1 592	239
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	(10)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	941	418	522	299
korekty kontraktów długoterminowych	1 810	240	1 570	679
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 458	773	3 684	1 207
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	26	6	20	(99)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i premie	-	(336)	336	313
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	45	(28)	73	(11)
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na straty na kontraktach	-	(28)	28	26
Rezerwy na gwarancje	246	(26)	272	(442)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Aktywa z tytułu kontraktów długoterminowych	656	656		
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	63	(288)	351	98
dotacja na zakup środków trwałych	1		1	(1)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	392	32	360	16
zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	(25)
Odpisy aktualizujące zapasy	30	30	-	-
Odpisy aktualizujące należności	-	(48)	48	(3)
Wycena instrumentów finansowych	2 180	2 180		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 638	2 151	1 487	(128)

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W jednostce nie występuje działalność zaniechana.

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

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	2 899	21 139
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 899	21 139
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	2 899 309	21 138 563
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 572 003	8 498 531
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 572 003	8 498 531
Zysk na jedną akcję	0,31	2,49

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

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

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

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	830	9 456	7 637	1 736	1 107	20 766
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 259	1 148	356	183	2 947
nabycia środków trwałych	-	1 259	1 148	356	183	2 947
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	150	-	71	221
zbycia	-	-	12	-	-	12
likwidacji	-	-	138	-	71	209
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	830	10 716	8 635	2 093	1 220	23 493
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	775	1 524	496	258	3 053
Zwiększenia, z tytułu:	-	343	840	273	179	1 635
amortyzacji	-	343	840	273	179	1 635
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	147	-	71	218
likwidacji	-	-	138	-	71	209
sprzedaży	-	-	9	-	-	9
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	-	1 118	2 216	769	366	4 470
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	830	9 597	6 419	1 323	853	19 023

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	830	10 716	8 635	2 093	1 220	23 493
Zwiększenia, z tytułu:	10	725	2 937	644	167	4 483
nabycia środków trwałych	-	725	2 937	644	167	4 473
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	10	-	-	-	-	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	252	68	26	346
zbycia	-	-	31	64	-	95
likwidacji	-	-	221	4	26	251
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	840	11 440	11 320	2 668	1 361	27 629
Umorzenie na dzień 01.01.2008	-	1 118	2 216	769	366	4 470
Zwiększenia, z tytułu:	-	423	909	329	151	1 812
amortyzacji	-	423	909	329	151	1 812
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	243	65	15	323
sprzedaży	-	-	61	61	-	122
likwidacji	-	-	182	4	15	201
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	-	1 541	2 882	1 033	502	5 958
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	840	9 899	8 438	1 635	859	21 671

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2008	31.12.2007
Własne	21 671	19 023
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	21 671	19 023

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

Wartość brutto środków trwałych posiadających wartość netto zero, a nadal użytkowanych na dzień 31.12.2008 wynosi 494 tys. zł.

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2007	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2007
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
1 620	3 689	1 259	1 148	356	183	1 200	1 161
Środki trwałe w budowie stan na 01.01.2008	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2008
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
1 161	5 295	725	4 115	644	178	87	708

Środki trwałe w budowie	31.12.2008	31.12.2007
Linia modułowa	555	
piec		823
System recyklingu helu		89
Modernizacja parkingu		90
inne	153	159
Razem	708	1 161

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

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007	Wartość na 31.12.2007
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444	119	6 pierwotnie działka nr 94/17 KW 9444
	KW 9444	94/22	1 415		1 415	
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/21	2 645	150	2 645	150
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 19319	94/19	214	12	214	12
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/8	110	6	110	6
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 39300	94/25	1 279	73	1 279	73
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 40641	195/80	11 605	23	11 605	23
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW 41410	195/94	221	1	221	1
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/6	1 121	10		
		R-m	26 579	808	25 458	798

Grunty i budynki o wartości bilansowej 4.385 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 4.089 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 20)

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2008	31.12.2007
Własne	4 204	3 937
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	4 204	3 937

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	-	1 673	1 638	3 311
Zwiększenia, z tytułu:	1 200	401	0	1 601
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	1 200	401		1 601
przeszacowania	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	1 200	2 075	1 638	4 913
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	263	358	621
Zwiększenia, z tytułu:	45	235	75	355
amortyzacji	45	235	75	355
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	45	498	433	976
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	1 155	1 577	1 205	3 937

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	1 200	2 075	1 638	4 913
Zwiększenia, z tytułu:	504	87	0	591
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
nabycia	-	87	-	87
przeszacowania	-	-	-	-
wartości w budowie	504	-	-	504
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	1 704	2 162	1 638	5 504
Umorzenie na dzień 01.01.2008	45	498	433	976
Zwiększenia, z tytułu:	60	189	75	324
amortyzacji	60	189	75	324
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2008	105	687	508	1 300
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2008	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	1 599	1 475	1 130	4 204

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

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

Wartości brutto w pełni zamortyzowanych, lecz będących nadal w użytkowaniu i kontrolowanych przez Spółkę wartości niematerialnych na dzień 31.12.2008 wynosi 44 tys. zł

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Bilans otwarcia	475	483
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	5
modernizacja	-	5
Zmniejszenia z tytułu:	14	13
amortyzacji	14	13
sprzedaży	-	-
Bilans zamknięcia	461	475

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wartość bilansowa brutto na BO	527	522
Zwiększenia, z tytułu:	-	5
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
inne	-	5
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	527
Umorzenie na BO	52	39
Zwiększenia, z tytułu:	14	13
amortyzacji	14	13
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na BZ	66	52
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	461	475

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

Koszty uzyskania tych przychodów	20	19
podatek od nieruchomości	6	6
amortyzacja	14	13

Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2008	31.12.2007
jednostek zależnych	29 635	29 635
jednostek współzależnych	1 481	1 481
jednostek stowarzyszonych	27 592	16 544

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	2008	2007
Stan na początek okresu	29 635	29 635
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Stan na koniec okresu	29 635	29 635

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	2008	2007
Stan na początek okresu	18 025	1 481
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	11 048	16 544
- nabycia udziałów	11 048	16 544
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
Stan na koniec okresu	29 073	18 025

Na podstawie umowy z dnia 1.04.2008 nabyto 50 % udziałów w kapitale spółki SECO/WARWICK ALLIED.

Płatności wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED w roku 2008 wyniosły 8 885 tys. zł. Na koniec roku 2008 wyceniono zobowiązanie finansowego wobec ALLIED w wysokości 2 154 tys. PLN.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	40 025	17 712	55 735	(2 303)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	32 991	18 250	60 934	1 632
OOO SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	715	526	417	28
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	5 318	696	1 808	(686)
RETECH	16 544	50%	50%	praw własności	44 122	30 493	56 695*	3 864*

* za okres od 20.07.2007 r. do 31.12.2007 r.

Nota 14. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Materiały (według ceny nabycia)	9 434	8 087
Półprodukty i produkty w toku	1 219	2 311
Produkty gotowe	884	-
Towary	-	-
zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	11 537	10 398
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	157	-
Zapasy brutto	11 694	10 398

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Stan odpisów na początek okresu	-	-
Zwiększenia w tym:	157	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	157	-
- przemieszczenia	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-
- wykorzystanie odpisów	-	-
- przemieszczenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących produkty gotowe na koniec okresu	157	-

Dokonano odpisu produktu gotowego, z uwagi na to iż spodziewany przychód na sprzedaży jest niższy od wartości bilansowej.

Nota 15. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	30 399	37 771
Otrzymane zaliczki	13 935	19 790
Nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	2 785	3 058
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych, razem	19 248	21 039

Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych	7 596	3 889
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 692	3 889
- do 12 miesięcy	6 692	3 889
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	904	
b) od pozostałych jednostek	40 613	36 851
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	37 397	29 865
- do 12 miesięcy	37 397	29 865
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	1 723	3 802
- inne	1 493	3 184
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto, razem	48 209	40 740
c) odpisy aktualizujące wartość należności	399	254
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, razem	48 608	40 994

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

Na 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 399 tysięcy PLN (2007: 254 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	254	273
Zwiększenie	189	211
Wykorzystanie (-)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(44)	(230)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Na koniec okresu	399	254

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
do 1 miesiąca	7 112	8 186
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 496	5 579
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 523	1 309
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 693	1 148
powyżej 1 roku	123	783
należności przeterminowane	2 541	17 008
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	44 488	34 008
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	399	254
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	44 089	33 759

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

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	14 249	-	2 246
EUR	6 093	25 410	7 421	26 582
USD	3 020	8 939	2 164	5 460
GBP	2	10	241	1 174
CHF			-	-
pozostałe		-	-	5 533
Razem		48 608		40 994

Zestawienie spraw sądowych SECO/WARWICK na 02.2009

SPRAWA	SĄD	Sygn. Akt	Uwagi
SECO/WARWICK c/a Jerzy Urbaniak ODLWENIA METALI	Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Zielona Góra	V GNc 2771/08 GC 905/08/LI	Zawarto ugodę sądową. Pozew o zapłatę z dnia 23.10.2008 r.
SECO/WARWICK c/a MINISTER FINANSÓW	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gorzowie Wielkopolskim	Do. Interpretacji indywidualnej nr ILPP2/443/W- 100/08-2/SI	30.01.2009 – Złożono skargę na Interpretację Indywidualną wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu, działającego w imieniu Ministra Finansów
Agnieszka Polak c/a KARLIK Sp. Jawna	Sąd Okręgowy, XII Wydział Cywilny, Poznań	XII C 2121/2007/9	Postępowanie sądowe w toku; Zapłatę kwoty 74.553 zł SECO/WARWICK występuje jako interwenient uboczny.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W roku 2008 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe		14 203		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	11 473	0	0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		11 473		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał	0	2 729		0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		2 729		

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

	Nominał kontraktu (w tys. USD)	Nominał instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1.	1 301	1 170	-949	-575	-374	31-mar-09
2.	186	168	-136	-83	-53	29-maj-09
3.	952	700	-313	-5	-309	30-wrz-09
4.	190	140	-64	-1	-63	30-lis-09
RAZEM	2 629	2 178	-1 463	-664	-799	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

Od dnia 20.08.2008 do 21.08.2008 spółka zawarła z Raiffeisen Bank SA z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe. Transakcje zawierane były przy kursie spot 3,31 EUR/PLN oraz 2,22 USD/PLN. Na dzień bilansowy spółka jest zobowiązana do sprzedaży łącznie 2.800 tys. EUR po kursie 3,35 EUR/PLN oraz 600 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Zawarte kontrakty dają prawo SECO/WARWICK SA do sprzedaży 1.400 tys. EUR po kursie 3.35 EUR/PLN oraz 300 tys. USD po kursie 2,29 USD/PLN. Rozliczenia następują w trybie dwutygodniowym – ostatnie w dniu 29.07.2009. W przypadku gdy kurs na dzień rozliczenia jest niższy niż 3,24 EUR/PLN lub 2,20 USD/PLN nie następuje rozliczenie a SECO/WARWICK SA otrzymuje rekompensatę w wysokości 11 tys. PLN lub 4,5 tys. PLN. Zawarte kontrakty terminowe mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego kontraktów. Wartość godziwa instrumentu finansowego na dzień bilansowy ujęta w kosztach finansowych w rachunku wyników wynosi -3.455 tys. PLN. Wycena wartości godziwej została sporządzona przez Bank, który jest stroną transakcji.

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

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

31/12/2008	Łączny nominał WTT (w tys. EUR)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. EUR)
gru-09	1 900	998
lut-09	700	1 316
mar-09	1 370	3 021
gru-09	700	2 220
maj-09	2 160	628
gru-09	1 100	918
lip-09	1 210	629
się-09	440	1 263
gru-09	300	1 058
paź-09	915	751
lis-09	300	210
gru-09	550	246
RAZEM EUR	11 645	13 259

31/12/2008	Łączny nominal WTT (w tys. USD)	Cash Flow podpisane kontrakty (w tys. USD)
gru-09	100	1 446
lut-09	100	189
mar-09	1 270	269
gru-09		135
maj-09	168	482
gru-09		114
lip-09		650
się-09		1 028
gru-09	700	
paź-09	140	223
lis-09		
gru-09		147
RAZEM USD	2 478	4 683

Nota 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
ubezpieczenia	268	197
prenumeraty	8	9
VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 222	892
inne	136	389
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 634	1 487

Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 270	777
Lokaty krótkoterminowe		-
Inne ekwiwalenty pieniężne		42 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	9 270	43 725

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania – w okresie od 1.01.-31.12.2008 wyniosły 2.307 tys. PLN

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	8 470	-	42 973
EUR	160	667	187	667
USD	42	123	31	76
GBP	2	10	2	9
pozostałe				
Razem		9 270		43 725

Nota 20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

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

Kapitał podstawowy struktura:

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

Zmiany kapitału podstawowego:

Wyszczególnienie	01-01-2008 - 31-12-2007	01-01-2007 - 31-12-2007
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 471	1 451
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie		2 020
podwyższenie kapitału		231
przeszacowanie kapitału wskaźnikami hiperinflacji (MSR 19)		1 557
przekształcenie spółki w S.A.		232
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie		-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 471	3 471

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	Razem
Stan na dzień 01.01.2007 roku	47 033	0	47 033
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	57 276	-	57 276
z podziału zysku	17 149		17 149
agio z emisji akcji	40 584		40 584
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	277		277
przekształcenie spółki w S.A.	277		277
Stan na dzień 31.12.2007 roku	104 489	(0)	104 489

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	Razem
Stan na dzień 01.01.2008 roku	104 489	0	104 489
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	21 142	-	21 142
z podziału zysku	21 139		21 139
likwidacja środków trwałych	3		3
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku		-2 211	2 211
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających		-2 211	
Stan na dzień 31.12.2008 roku	125 631	- 2 211	123 420

Nota 21. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony	2 902	2 905

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty	1 296	25 698
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania	1 059	
Inne zobowiązania finansowe:		
- wycena instrumentów finansowych	14 203	
Razem zobowiązania finansowe	16 558	25 698
- długoterminowe	1 059	2 131
- krótkoterminowe	15 499	23 568

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
KREDYTY		
31.12.2008		
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	USD LIBOR 1M+1,2
Kredyty razem	1 296	x
31.12.2007		
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	2 452	PLN WIBOR 1M+0,75
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 inwestyc.	3 196	USD LIBOR 1M+1,2
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra	9 573	USD LIBOR 1M+1,2
Kredyty razem	25 698	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 296	23 568
Kredyty i pożyczki długoterminowe		2 131
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		2 131
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	1 296	25 698

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	-	12 929
EUR	-	-	-	-
USD	438	1 296	5 244	12 769
GBP				
CHF				
Kredyty i pożyczki razem	x	1 296	x	25 698

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta (USD)		
Krótkoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 296	438	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Razem	1 296	x	x	

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2007

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

Krótkoterminowe				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny	1 065	438	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	9 573	3 932	30.06.2010	Hipoteka zwykła w wysokości 4.150.000 USD i kaucyjna wysokości 250.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Bank Zachodni WBK S.A. Oddział Świebodzin	2 452	-	-	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Bank Handlowy w Warszawie SA	3 118	-	-	Weksel in blanco
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	4 835	-	-	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Zielona Góra	2 524	-	-	Pełnomocnictwo do rachunków
Razem	23 568	x	x	

Nota 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	8 565	12 615
- do 12 miesięcy	8 565	12 615
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) zaliczki otrzymane na dostawy	1 589	1 194
c) zobowiązania wekslowe		
d) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	2 235	1 369
e) z tytułu wynagrodzeń	1 072	952
f) inne	1 152	243
RAZEM	14 613	16 373

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe- struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2008		31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		10 548		13 617
EUR	334	1 392	332	1 195
USD	493	1 461	564	1 493
GBP	6	28	14	68
INR	35 271	1 095		
pozostałe		89		
Razem	x	14 613	x	16 373

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2008	10 154	10 154					
31.12.2007	13 810	13 810					

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
31.12.2008	4 460	4 460					
31.12.2007	2 564	2 564					

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN**
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BRE	PBG	USD	119	352
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	62	257
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	750	3 129
Gwarancja 5	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 7	BH	CRB	USD	300	889
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	65	271
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 11	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	67	277
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	100	417
Gwarancja 16	BRE	APG	USD	762	2 256
Gwarancja 17	RCB	APG	EUR	316	1 318
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	37	153
Gwarancja 20	RCB	APG	PLN	644	644
RAZEM					17 195

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

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

31.12.2007	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2007	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	GBP	12	59
Gwarancja 2	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 3	BRE	PBG	USD	100	243
Gwarancja 4	BH	SBLC	USD	1 343	3 270
Gwarancja 5	RAIFFEISEN	APG	PLN	902	902
Gwarancja 6	RAIFFEISEN	APG	PLN	912	912
Gwarancja 7	RAIFFEISEN	APG	PLN	895	895
Gwarancja 8	BRE	APG	EUR	1 400	5 015
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	420	1 503
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	146	525
Gwarancja 11	BRE	PBG	USD	119	290
Gwarancja 12	BRE	WAD	EUR	60	215
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	476	1 703
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	62	221
Gwarancja 15	BRE	APG	EUR	350	1 252
Gwarancja 16	BRE	APG	EUR	128	459
RAZEM					17 499

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 29.12.2007

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	72	68
Środki pieniężne	41	21
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	79	78
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	272	221

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie posiada zobowiązań na rzeczowe aktywa (na koniec 2007 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 161 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.)

Nota 24. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym SECO/WARWICK S.A. na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2008 do 31-12-2008	od 01-01-2007 do 31-12-2007
stan na początek okresu	95	99
zwiększenia		
- rezerwy przejętych jednostek		
- utworzenie rezerwy		
wykorzystanie		
rozwiązanie	20	4
stan na koniec okresu	75	95

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

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

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	od 01-01-2008 do 31-12-2008	od 01-01-2007 do 31-12-2007
1. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	235	382
a) stan na początek okresu	382	441
b) zwiększenia	236	-
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	236	-
c) wykorzystanie	375	59
d) rozwiązanie	8	-
f) stan na koniec okresu	235	382

2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe		
a) stan na początek okresu	1 767	624
b) zwiększenia	-	1 947
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	-	1 947
c) wykorzystanie	1 581	804
d) rozwiązanie	186	-
f) stan na koniec okresu	-	1 767
3. Rezerwa na odprawy emerytalne		
a) stan na początek okresu	9	19
b) zwiększenia	68	9
- rezerwy przejętych jednostek	-	-
- utworzenie rezerwy	68	9
c) wykorzystanie	15	16
d) rozwiązanie	-	3
f) stan na koniec okresu	62	9

Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01-01- 2008 do 31- 12-2008	od 01-01- 2007 do 31- 12-2007)
rezerwy na przewidywane straty		
a) stan na początek okresu	147	9
b) zwiększenia	-	138
- utworzenie rezerwy	-	138
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	147	-
f) stan na koniec okresu	0	147
rezerwy gwarancyjne		
a) stan na początek okresu	1 430	2 000
b) zwiększenia	1 295	365
- utworzenie rezerwy	1 295	365
c) wykorzystanie	1 286	935
d) rozwiązanie	144	-
f) stan na koniec okresu	1 295	1 430
rezerwy na kary		
a) stan na początek okresu	105	-
b) zwiększenia	-	105
- utworzenie rezerwy	-	105
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie	105	-
f) stan na koniec okresu	0	105
Inne rezerwy		
a) stan na początek okresu	2 702	-
b) zwiększenia	-	2 702
- utworzenie rezerwy	-	2 702
c) wykorzystanie	2 702	-
d) rozwiązanie	-	-
f) stan na koniec okresu	0	2 702

Nota 25. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2007 – 2008 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

W latach 2007 – 2008 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu finansowego.

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
- dofinansowanie do środków trwałych	4	5
- dofinansowanie z MNiSW	180	
- nadwyżka wartości zaliczek otrzymanych nad rozpoznany przychodem metodą zaawansowania	2 785	3 058
- koszty kontraktów -kooperanci	3 395	3 673
- korekta przychodów związana z rozliczeniem kontraktów długoterminowych (kwota zafakturowana przewyższa wartość przychodów rozpoznanych metodą zaawansowania)	3 452	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	9 816	6 736
długoterminowe	180	3
krótkoterminowe	9 636	6733

Nota 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w bilansie	9 270	43 725
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(222)	(12)
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	9 048	43 712

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Amortyzacja:	2 151	1 928
amortyzacja wartości niematerialnych	1 813	280
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	325	1 635
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(2 267)	742
bilansowa zmiana stanu rezerw	(4 196)	4 651
rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS	2 702	(2 702)
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	(773)	(1 207)

Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(1 139)	1 439
bilansowa zmiana stanu zapasów	(1 139)	1 439
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(7 127)	(12 424)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(7 468)	(13 294)
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	341	869
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(2 694)	(3 759)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	12 442	(5 573)
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		1 727
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	162	10
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych		78
wycena instrumentów pochodnych	(14 203)	
Zobowiązanie wobec Allied	(1 095)	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	4 724	(5 088)
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 977	(5 294)
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	2 747	206

Nota 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>rok</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
ELTERMA				
	2008	2 243	2 729	723
	2007	173	64	151
SECO/WARWICK Corporation				
	2008	552	1 018	187
	2007	7 685	2 693	298
ELTUS				
	2008			5
	2007		-	1
SECO MOSKWA				
	2008		2	
	2007		2	
RETECH				
	2008	13 473	3 478	123
	2007	5 612	692	
SECO CHINY				
	2008	143		
	2007	448	438	
SECO/WARWICK ALLIED				
	2008	533	270	

Pozostałe podmioty powiązane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 29. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.:

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd jednostki dominującej	1 440	1 120
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 440	1 120
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	138	127
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	138	127
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	1 578	1 247

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

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

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
ZARZĄD			
31.12.2008			
Andrzej Zawistowski	400		400
Witold Klinowski	396		396
Józef Olejnik	324		324
Jeffrey William Boswell			
Wojciech Modrzyk	320		320
Razem	1 440		1 440
31.12.2007			
Andrzej Zawistowski	400		400
Witold Klinowski	396		396
Józef Olejnik	324		324
Jeffrey William Boswell	-		-
Razem	1 120	-	1 120

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ:

Imię i nazwisko	31.12.2008	31.12.2007
Marek Górny	4	22
Artur Grygiel	24	22
Piotr Kowalewski	30	28
Piotr Kula	24	22
Henryk Pilarski	36	33
Robert Legierski	20	
Razem	138	126

Nota 30. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe					
Inwestycje w jednostkach powiązanych	DDS	58 707	47 660	58 707	47 660
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS				
- Obligacje pożyczkowe	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS				
- pożyczki udzielone	PiN				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	48 209	40 741	48 209	40 741
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGp WF				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	9 270	43 725	9 270	43 725
Zobowiązania finansowe					
krótkoterminowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		12 929		12 929
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	1 296	10 639	1 296	10 639
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 379	15 004	12 379	15 004
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGp WF	11 473		11 473	
długoterminowe					
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK		2 131		2 131
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-

Nota 31. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	140	106
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	169	179
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	1	3
Razem	310	288

Nota 32. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2005 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 296	25 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 875	16 373
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 270	43 725
Środki o ograniczonym dostępie	2 307	42 948
Zadłużenie netto	24 208	41 295
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	132 693	132 004
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	132 693	132 004
Kapitał i zadłużenie netto	155 842	173 299
Wskaźnik dźwigni	18%	31%

Nota 33. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka, 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. Spółka 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 Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym.

Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Spółki w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje wyżej wymienione ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko.

36.1 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe oraz kredyty bankowe denominowane w EUR oraz USD. Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo przez Zarząd. W 2008 roku spółka stosowała następującą strategię zarządzania ryzykiem walutowym:

- Zabezpieczenie pewnych przepływów pieniężnych (płatności, podpisywane kontrakty)

Każde podpisywane zlecenie zabezpieczane jest transakcją terminową typu forward tak by zabezpieczyć co najmniej kurs budżetowy danego zlecenia. Dla każdego zawartego kontraktu terminowego prowadzona jest dokumentacja rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z §88 MSR 39 specyfikującą parametry transakcji zabezpieczającej (forward), transakcji zabezpieczanej (kontrakt lub płatność) oraz efektywność zabezpieczenia. Pomiar efektywności dokonywany jest nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. W przypadku gdy udokumentowana efektywność transakcji zabezpieczającej jest wysoka (zmiana wartości rynkowej forwardu jest w pełni rekompensowana zmianą wartości rynkowej płatności), stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń polegająca na księgowym ujęciu wyceny instrumentu pochodnego w kapitałach własnych i reklasyfikacji wyceny do rachunku zysków i strat w momencie gdy sprzedaż dotycząca danej transakcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń spowoduje równomierne ujęcie kosztów oraz przychodów dotyczące transakcji zabezpieczających.

- Zabezpieczenie planowanych przepływów pieniężnych

Dodatkowo dział finansowy spółki może zabezpieczyć do 40% planowanych przyszłych wpływów walutowych do kursu budżetowego. Dla tego typu wpływów spółka stosuje strategię opcyjnie np. zero-kosztowy korytarz.

Kalkulacja planowanych przepływów walutowych odbywa się nie podstawie szacowanych przepływów z istniejących kontraktów nie zabezpieczonych transakcjami typu forward przy uwzględnieniu dodatkowych przepływów z nowych kontraktów na podstawie danych historycznych.

Dla powyższych transakcji nie będzie stosowana rachunkowość zabezpieczeń. Wycena instrumentów finansowych dotyczących planowanych przepływów walutowych ujmowana jest w rachunku zysków i strat na koniec każdego kwartału.

Analiza wrażliwości na zmianę kursu PLN/USD oraz PLN/EUR

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po

opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -1 000 tys. PLN natomiast kapitał własny byłby niższy o -962 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -282 tys. PLN natomiast kapitały własne pozostałyby bez zmian). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby o 1 000 tys. PLN wyższy natomiast kapitał własny byłby wyższy o +962 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o 282 tys. PLN natomiast kapitały własne pozostałyby bez zmian).

Jeśli na 31 grudnia 2008 roku kurs EUR uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby niższy o -9 600 tys. PLN natomiast kapitał własny byłby niższy o -9 420 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby niższy o -8 920 tys. PLN natomiast kapitał własny pozostałyby bez zmian). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs EUR uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu za rok obrotowy 2008 byłby o +9 600 tys. PLN wyższy natomiast kapitał własny byłby wyższy o 9 420 tys. PLN (dla 2007 roku wynik finansowy po opodatkowaniu byłby wyższy o +8 920 tys. PLN natomiast kapitał własny pozostałyby bez zmian).

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

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

Przyjęte założenia dla 2007 roku :

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

36.2 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych w spółce nie jest istotne. Wynika to z niskiego udziału długu odsetkowego w strukturze finansowania spółki. Na koniec 2008 roku zadłużenie odsetkowe wynosiło 1 296 tys. PLN w stosunku do kapitałów własnych wynoszących 132 362 tys. PLN.

36.3 Ryzyko cen produktów

Przychody ze sprzedaży spółki 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 spółki oraz planowana marża urządzenia. W związku z powyższym, w ocenie zarządu, ryzyko cenowe jest spółki jest ograniczone do minimum.

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez spółkę 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 spółkę. W przekonaniu Zarządu, SECO/WARWICK S.A. 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.

36.4 Zarządzanie kapitałem

Spółka 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. Spółka definiuje kapitał jako sumę kapitałów własnych i długu netto.

Polityka zarządzania kapitałem Spółki 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, Spółka okresowo ustala ramy dla struktury finansowania. Aktualne cele Spółki 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 Spółkę polityka zarządzania kapitałem narzuca konieczność utrzymywania finansowej dyscypliny, zapewnia jednocześnie elastyczność niezbędną do utrzymania rentownego rozwoju.

Brak zewnętrznych wymagań w stosunku do kapitału Spółki pozwala na kształtowanie struktury kapitału w oparciu o wyniki działalności w połączeniu z polityką wypłat dywidendy.

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

36.5 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce 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.

Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31.12.2008	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 296	-	-	1 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 154	-	-	10 154
Pozostałe zobowiązania	-	4 460	-	-	4 460
RAZEM		15 910	-		15 910

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	-	25 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13 810	-	-	13 810
Pozostałe zobowiązania	-	2 564	-	-	2 564
RAZEM		39 941	2 131		42 072

31.6 Ryzyko kredytowe

Spółka 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.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
do 1 miesiąca	7 112	8 181
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 496	5 579
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 523	1 309
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 693	1 148
powyżej 1 roku	123	783
należności przeterminowane	2 541	17 008
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	44 488	34 008
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	399	254
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	44 089	33 754

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu