

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU

1. Informacje ogólne.....	4
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	7
3. Oświadczenie Zarządu.....	8

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	14
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	16

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2008 ROKU.....

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	18
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	18
III. Zasady Konsolidacji	18
IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	20
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	26
VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	28
VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę.....	31

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....

1. Przychody ze sprzedaży.....	36
2. Segmenty operacyjne.....	36
3. Koszty działalności operacyjnej.....	41
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
5. Przychody i koszty finansowe.....	42
6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	43
7. Działalność zaniechana.....	44
8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	45
10. Rzeczowe aktywa trwałe	45
11. Wartości niematerialne.....	49
12. Nieruchomości inwestycyjne.....	52
13. Wartość firmy.....	53
14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	53
15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	54
16. Zapasy.....	57
17. Kontrakty długoterminowe.....	58
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	58
19. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe.....	60
20. Rozliczenia międzyokresowe.....	63

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

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej

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

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

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

Numer KRS: KRS 0000271014

Numer statystyczny REGON: 970011679

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

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

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

V. Biegli rewidenci

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

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2009 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

VII. Spółki zależne

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

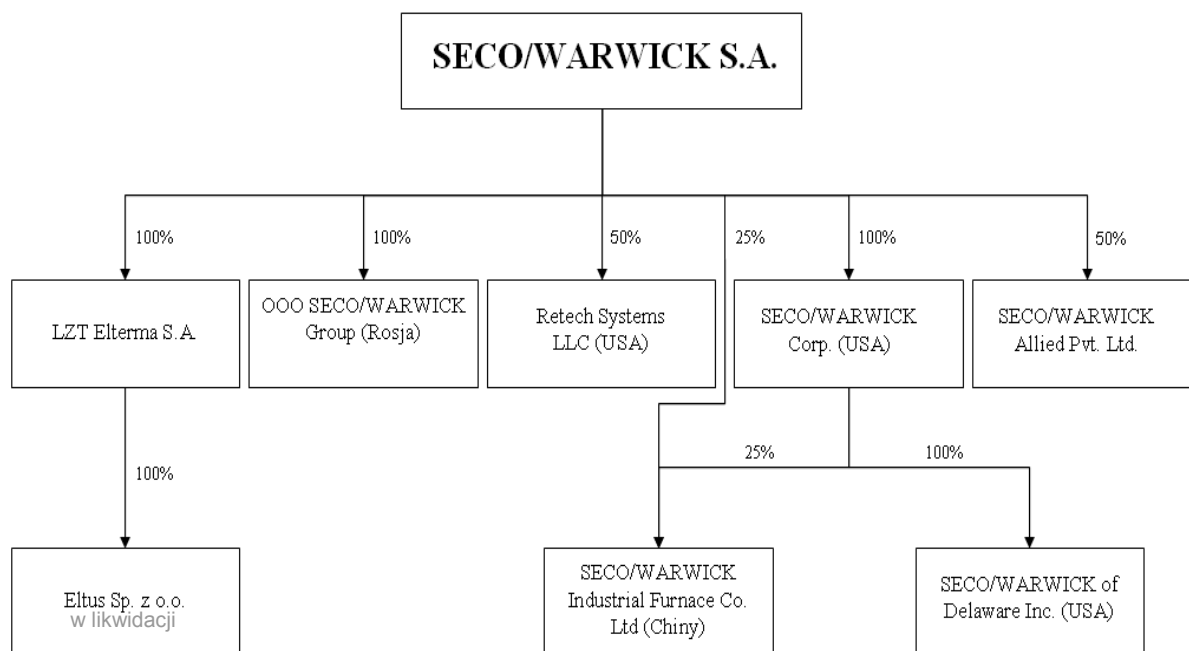
- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o w likwidacji, w której Spółka dominująca za pośrednictwem LZT Elterma posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK of Delaware Inc., w której Spółka dominująca za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników,
- SECO/WARWICK (Tianjin) Chiny (spółka współzależna), w której to spółce SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 25% kapitału zakładowego (i ogólnej liczby głosów), a kolejne 25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów za pośrednictwem SECO/WARWICK Corporation,

VIII. Spółki stowarzyszone

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

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

IX. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

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

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

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

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

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów

stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 6/2009 z dnia 25.02.2009 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

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

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

Data: 20 kwietnia 2010

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

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

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

Data: 20 kwietnia 2010

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

		za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	29	44	17 111
Korekty razem:		39 801	-11 762
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych		-7 006	-5 960
Amortyzacja	3	4 950	4 331
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-25	-4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		201	483
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		13 691	3 081
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		-11 613	13 242
Zmiana stanu rezerw		-2 883	853
Zmiana stanu zapasów		3 950	-1 117
Zmiana stanu należności		44 322	-11 453
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych		-10 385	-5 434
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 324	-7 591
Inne korekty		273	-2 193
Gotówka z działalności operacyjnej		39 845	5 348
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		577	-3 676
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		40 422	1 672
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		582	140
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		570	128
Przychody ze zbycia aktywów finansowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			
Inne wpływy z aktywów finansowych		12	12
Wydatki		22 215	20 736
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		7 500	5 667
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych			12 048
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki długoterminowe			2
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych		13 569	3 018
Inne wydatki inwestycyjne		1 146	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-21 633	-20 596

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

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

Data: 20 kwietnia 2010

Sprawozdanie sporządził:

Piotr Walasek

Leszek Przybysz

Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik

Członek Zarządu

Witold Klinowski

Członek Zarządu

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 471	116 610	0		(7 005)	29 785	0	142 861
Korekta błędów podstawowych						6		6
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		10 012	13 339		21 142
Podział zysku		21 482				(21 482)		
Pokrycie straty		(2 303)				2 303		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						1 513		1 513
Likwidacja środków trwałych		3				(3)		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	3 471	135 792	(2 211)		3 007	25 461	0	165 521
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2009								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	3 471	135 792	(2 211)		3 007	25 461		165 521
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku			2 211		(1 936)	(555)		(281)
Podział zysku		8 040				(8 040)		
Płatności w formie akcji własnych				2				2
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						339		339
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce RETECH						324		324
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906

Data: 20 kwietnia 2009

Sprawozdanie sporządził : Piotr Walasek

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

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2009 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (lub zgodnie z MSR 39 w przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń).

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w bilansie według kosztu

wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa

się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

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

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych 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.
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2009 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego

majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowemu wykupowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe, w spółkach Grupy będących spółkami podlegającymi polskim uregulowaniom prawnym, wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Natomiast odprawy emerytalne i rentowe w spółkach zagranicznych wypłacane są zgodnie z lokalnymi uregulowaniami prawnymi. Wycena aktuarialna świadczeń długo - i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione w okresie sprawozdawczym, udokumentowane właściwymi dokumentami

księgowymi oraz koszty kooperantów dotąd niezafakturowane, o ile spełnione są łącznie poniższe warunki:

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2009 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

➤ Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

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

➤ Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

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

➤ KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

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

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

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

➤ MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone przez Grupę zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie rachunku wyników, gdzie Grupa wybrała prezentację dwóch rachunków wyników (sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów), a także zmian w prezentacji kapitałów własnych. Zmiany te miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

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

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

➤ Poprawki do MSSF 2008

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku szereg „Poprawek do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

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

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

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

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

włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

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

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

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

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

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

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Poprawki do MSSF 2009

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

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

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

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

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

- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

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

➤ KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

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

➤ KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

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

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

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

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

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

➤ KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

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

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

Stosowane przez Grupę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	2009	2008
Sprzedaż produktów	122 567	260 315
Sprzedaż towarów i materiałów	1 163	1 780
SUMA przychodów ze sprzedaży	123 730	262 095
Pozostałe przychody operacyjne	2 244	1 319
Przychody finansowe	1 440	2 709
SUMA przychodów ogółem	127 414	266 123

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

Piece atmosferyczne (Atmosfera)

Piece atmosferyczne są szeroko stosowane w obróbce cieplnej i cieplno-chemicznej stali i metali w atmosferach ochronnych w celu wzmocnienia ich odporności. Piece atmosferyczne z przeznaczeniem do obróbki cieplno-chemicznej stosowane są między innymi w technologiach

nawęglania gazowego i azotowania gazowego. Piece te mają zastosowanie głównie w przemysłach samochodowym, metalowym, w tym produkcji łożysk tocznych, w hartowniach usługowych, przemysłach specjalnych itp.

Linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminium Process)

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

Piece topialne

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

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

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

Pozostałe

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE 2009

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Atmosfera</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Razem</i>			
Przychody segmentu ogółem	30 316	28 689	25 176	9 885	5 311	99 377		24 353	123 730
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	30 316	28 689	25 176	9 885	5 311	99 377		24 353	123 730
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	19 570	22 793	17 338	6 068	4 670	70 439		3 700	74 139
Sprzedaż między segmentami									
Koszty segmentu ogółem	(23 295)	(14 871)	(19 979)	(8 855)	(3 368)	(70 368)		(19 368)	(89 736)
koszty ogólnego zarządu								(25 040)	(25 040)
koszty sprzedaży								(9 620)	(9 620)
Przychody operacyjne								2 244	2 244
koszty operacyjne								(1 655)	(1 655)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 022	13 818	5 196	1 031	1 943	29 010			(76)
Przychody finansowe								1 440	1 440
Koszty finansowe netto								(8 326)	(8 326)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								7 006	7 006
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									44
Podatek dochodowy								(1 003)	(1 003)
Zysk (strata) netto za okres									(960)

SEGMENTY OPERACYJNE 2008

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2009

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Unia Europejska</i>	<i>Rosja i były ZSRR</i>	<i>USA</i>	<i>Turcja</i>	Pozostałe	Działalność ogółem
Przychody segmentu ogółem	15 858	52 759	15 260	21 328	4 776	13 749	123 730
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	15 858	52 759	15 260	21 328	4 776	13 749	123 730
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	2 320	17 405	9 969	4 585	4 405	4 585	43 268
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej							
Aktywa trwałe segmentu	96 707			12 925		2 673	112 305
Nakłady inwestycyjne	7 404			65		31	7 500

OBSZARY GEOGRAFICZNE 2008

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

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

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

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

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

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

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

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

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie nie występuje działalność zaniechana.

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

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

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

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

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

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

Środki trwale w budowie:

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

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

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

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007	Wartość na 31.12.2009 (w tys. zł)	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2008	Wartość na 31.12.2008
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 1306	95/7	5 098	289	5 098	289
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9562	94/4	2 467	140	2 467	140
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9444	94/16	285	97	285	97
Ś-dzin, ul. Sobieskiego 8	KW 9507	94/23	119	6 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	1 121	10
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/97	28 366	594	28 366	594
Ś-dzin, ul. Świerczewskiego 76	KW nr 10363	195/96	7 940	166	7 940	166
		R-m	62 885	1 567	62 885	1 567

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

Leasingowane środki trwałe

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

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

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

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

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

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

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

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

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

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

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54

Koszty uzyskania tych przychodów	22	20
podatek od nieruchomości	9	6
amortyzacja	13	14

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2009	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
LZT Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	34 708	9 863	27 673	(2 510)
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	24 596	13 476	23 365	(4 365)
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	1 107	282	1 524	627
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	9 633	3 836	1 810	(1 424)
RETECH	16 597	50%	50%	praw własności	35 824	10 738	116 929	13 603
SECO/WARWICK ALLIED	10 995	50%	50%	praw własności	29 555	18 760	40 192	409

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

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Retech Systems LLC

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

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

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

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

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

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

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

SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.

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

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

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

* za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 16. ZAPASY

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH PRODUKTY GOTOWE

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

Nota 17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

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

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

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

Na 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 063 tysięcy PLN (2008: 1 525 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

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

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

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

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

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

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

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

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

	Nominal kontraktu (w tys. EUR)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. EUR)	Wartość godziwa instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1	565	419	-290	-290		27 sty 10
2	303	225	35	35		31 mar 10
3	300	300	32	32		30 lip 10
4	229	150	10	10		31 maj 10
RAZEM	1 397	1 094	-213	-213	0	

	Nominal kontraktu (w tys. USD)	Nominal instrumentu zabezpieczającego (w tys. USD)	Wartość godziwa Instrumentu (w tys. PLN)	Wartość ujęta w RZiS (w tys. PLN)	Wartość ujęta w kapitałach (w tys. PLN)	Termin spodziewanego przepływu pieniężnego
1.	652	400	-26	-26		30 wrz 10
2.	248	190	1	1		30 wrz 10
3.	190	140	-44	-44		30 kwi 10
RAZEM	1 090	730	-69	-69	0	

Ujawnienia dotyczące instrumentów pochodnych nie spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Łączna wartość zawartych transakcji walutowych wynosi 1.000.000 EUR (na dzień zawarcia transakcji 4.404.500 PLN). Zawarte transakcje opcji walutowych mają na celu zabezpieczenie kursu budżetowego zawartych kontraktów.

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

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

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA):

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

Nota 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie		31.12.2008
Liczba akcji	9 572 003	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,2	0,2
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	-	723 199
PZU Asset Management S.A.	brak	-	513 000
PKO TFI S.A.	brak	-	577 716
Pozostali	brak	-	1 912 408
RAZEM			9 572 003

Zmiany kapitału podstawowego:

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

Pozostałe kapitały:

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

Nota 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

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

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

Kredyty i pożyczki:

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

Struktura zapadalności kredytów:

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

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2009

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

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2008:

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

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

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

Nota 25. LEASING
Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

Leasing finansowy

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

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

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2009r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
IKB Leasing	0001261/OP	211	PLN	10-lis-10	26
IKB Leasing	0001100/OP	139	PLN	11-paź-10	18
WBK Lesing	ZD2/00040/2007	41	PLN	15-cze-10	7
IKB Leasing	1003402	343	PLN	08-lis-11	179
BRE Leasing	ELTERMA/PO/57183/2008	82	PLN	15-gru-10	27
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58082/2008	95	PLN	01-lis-11	34
BRE Leasing	ELTERMA/PO/58402/2008	59	PLN	15-sty-11	22
BRE Leasing	ELTERMA/PO/59322/2008,	66	PLN	02-lis-11	26
WBK Lesing	ZD2/00001/2009	42	PLN	20-sty-12	27
WBK Lesing	ZD2/00002/2009	47	PLN	20-sty-12	31
Volkswagen Leasing Polska	4810073-1209-02185	64	PLN	11-kwi-12	47
BRE Leasing	PO/77517/2009	140	PLN	13-sty-12	98
Razem	x	1 329	x	x	542

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2008r.

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

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

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

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

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2009	6 985	6 985					
31.12.2008	5 488	5 488					

Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wobec jednostek powiązanych	406	1 059
Wobec jednostek pozostałych		
RAZEM	406	1 059

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2009	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2009	KWOTA PLN**	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35	SECO/WARWICK S.A.
Gwarancja 2	BH	CRB	USD	300	855	
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	65	267	
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	409	1 679	
Gwarancja 5	BRE	PBG	EUR	200	822	
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	809	3 322	
Gwarancja 7	BRE	APG	PLN	268	268	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	184	757	
Gwarancja 9	BRE	PBG	EUR	140	575	
Gwarancja 10	BRE	APG	PLN	610	610	
Gwarancja 11	BRE	PBG	EUR	174	713	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	144	592	
Gwarancja 13	BRE	PBG	EUR	12	48	
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	409	1 679	
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	159	651	
Gwarancja 16	BRE	PBG	EUR	117	479	
Gwarancja 17	BRE	PBG	PLN	766	766	LZT Elterma
Gwarancja 18	BRE	PBG	EUR	41	169	
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	23	94	
Gwarancja 20	BRE	APG	EUR	647	2658	
Gwarancja 21	BRE	PBG	EUR	172	707	
Gwarancja 22	HUNTINGTON	PBG	USD	313	892	SECO/ WARWICK Corp.
Gwarancja 23	HUNTINGTON	PBG	USD	202	576	
Gwarancja 24	HUNTINGTON	PBG	USD	38	108	
RAZEM					19 320	

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

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

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS (Spółki polskie)

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

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

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

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

Zobowiązania inwestycyjne

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

Nota 27. REZERWY

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

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

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

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

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

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH (SECO/WARWICK CORP.)

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

POZOSTALE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Inne rezerwy	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 132	105	338	2 702	7 277
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 645		851		3 496
Wykorzystane	(1 370)		(77)		(1 447)
Rozwiązane	(1 494)	(105)	(147)	(2 702)	(4 448)
Różnice kursowe	285		29		314
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	4 198	-	994	-	5 192
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 250	432	387		3 069
Wykorzystane	(4 303)		(988)		(5 213)
Rozwiązane					(78)
Różnice kursowe	105		(5)		100
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 250	432	388		3 185

Nota 28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

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

Nota 29. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Nota 30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

31.12.2009							
Należności	ELTERMA S.A.	ELTUS	SECO/WARWICK Corp	SECO/WARWICK Moskwa	SECO/WARWICK S.A.	SECO/WARWICK TIANJIN	Retch Systems LLC
Zobowiązania							
ELTERMA S.A.	X				704		
ELTUS	127	X			3		
SECO/WARWICK Corporation USA	15		X	0			
SECO/WARWICK Moskwa	39			X			
SECO/WARWICK S.A.	746				X	9	
SECO/WARWICK TIANJIN						X	
Retch Systems LLC							X
Allied Consulting	207						

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

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

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

Pozostałe podmioty powiązane

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

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

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

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

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

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

Umowa o pracę zawarta pomiędzy Spółką SECO/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	2009	2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	276	311
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		

Nota 31. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

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

Wynagrodzenia Zarządu:

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

Wynagrodzenia RADY NADZORCZEJ:

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

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

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

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

Nota 32. AKTYWA FINANSOWE

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

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

Nota 33. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

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

Nota 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Nota 35. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

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

Wartość bilansowa wartości firmy

31.12.2008	31.12.2009
4 452	4 284

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

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

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

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

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

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

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

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

Nota 36. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

36.1 Ryzyko walutowe

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

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

Jeśli na 31 grudnia 2009 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitał własny byłby niższy o - 943 tys. PLN (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio -1 664 tys. PLN i -3.140 tys. PLN). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, zarówno wynik finansowy grupy SECO/WARWICK po opodatkowaniu za rok obrotowy 2009 jak i kapitał własny byłby o +935 tys. PLN wyższy (dla 2008 roku byłoby to odpowiednio +1 664 tys. PLN i +3.140 tys. PLN).

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

Przyjęte założenia dla 2009 roku :

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

Przyjęte założenia dla 2008 roku:

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

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

36.2 Ryzyko stóp procentowych

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

36.3 Ryzyko cen produktów

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

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

36.4 Zarządzanie kapitałem (wyliczenia nota nr 38).

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

Polityka zarządzania kapitałem Grupy uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

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

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

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

36.5 Ryzyko związane z płynnością

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

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

36.6 Ryzyko kredytowe

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

37. OPCJE MANAGERSKIE

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

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

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

Data: 20 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu