

SECO/WARWICK S.A.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEG SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

SPORZĄDZONEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1. SECO/WARWICK S.A.

SECO/WARWICK Spółka Akcyjna 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.

Adres siedziby	66-200 Świebodzin,
NIP	927-010-07-56
KRS	0000271014
REGON	970011679

Spółka jest jednostką dominującą GRUPY SECO/WARWICK.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej według PKD jest:

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.

Czas trwania

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Okresy za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu, rachunku zysku i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

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

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

Kontynuowanie działalności

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

2. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 – 31.12.2007 jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzanym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF. Na potrzeby tego sprawozdania jednostka dokonała przekształcenia danych finansowych na dzień 01.01.2006 roku, który był datą przejścia na MSSF/MSR. Dane za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 zostały więc odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia ich do porównywalności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych.

Efekt zastosowania MSSF 1 wraz z opisem korekt został przedstawiony w notcie 36. Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 są przedstawione w notcie 4 oraz są oparte na:

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

Szacunki

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2007 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe w Spółce wypłacane są zgodnie z zapisami art. 92 Kodeksu Pracy. Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Rezerwy na premie

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

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Przychody

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

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

Subiektywna ocena

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2007 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w Nocie 25.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2007		2006	
	zł	EUR	zł	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150 527	39 856	104 406	26 777
Koszt własny sprzedaży	109 535	29 002	73 581	18 871
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 048	6 367	15 227	3 905
Zysk (strata) brutto	25 614	6 782	20 565	5 274
Zysk (strata) netto	21 139	5 597	17 160	4 401
Aktywa razem	191 133	53 359	107 610	28 088
Zobowiązania razem	59 129	16 507	36 093	9 421
W tym zobowiązania krótkoterminowe	52 833	14 750	28 339	7 397
Kapitał własny	132 004	36 852	71 517	18 667
Kapitał podstawowy	3 471	969	3 007	785
Liczba udziałów/akcji w sztukach	9 572 003		8 416 200	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 730	723	15 084	3 869
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 770	-4 705	474	122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	56 103	14 855	-13 566	-3 479

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

4.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów lub interpretacji

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

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

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

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

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

4.2. Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku. Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez Unię Europejską,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez Unię Europejską,

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

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

4.3. Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

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

4.3. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja bilansu

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

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

Prezentacja rachunku zysków i strat

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

Z uwagi na fakt, iż sprawozdanie za 2007 rok jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem sporządzonym według MSR/MSSF zmian nie zidentyfikowano.

4.4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

4.4.1. Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

4.4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty i prawo wieczystego użytkowania wycenione są w wartości godziwej i nie podlegają amortyzacji. Do wyceny bilansowej Jednostka przyjęła model oparty na wartości przeszacowanej. Aktualizacja wartości do wartości godziwej odbywa się na podstawie wyceny rzeczoznawców co 5 lat. Ostatnia wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania miała miejsce na dzień 01.01.2004 roku.

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

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

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

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

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

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

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

to znaczy, że jednostka wyczerpie wszystkie korzyści ekonomiczne, a okres użytkowania tego składnika skończy się wraz z zakończeniem okresu jego użyteczności ekonomicznej. W związku z tym, nie ustalano wartości rezydualnej środków trwałych.

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

4.4.3. 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.

4.4.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

4.4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie, oraz wszystkie płynne instrumenty, które mogą zostać w

sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

4.4.5. Zapasy

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

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

4.4.6. Podatek odroczony

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

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

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

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

4.4.7. Rezerwy

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

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

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

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

Jednostka tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu.

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

4.4.8. Rozliczenia międzyokresowe

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Data: 16 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

SECO/WARWICK S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2007 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

BILANS (w tys. złotych)

Aktywa	nota	stan na 31.12.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.
AKTYWA TRWAŁE		73 744	54 881
Rzeczowe aktywa trwałe	14	20 185	19 361
Nieruchomości inwestycyjne	15	475	483
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	16	3 937	2 640
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	18	47 660	31 116
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 487	1 281
AKTYWA OBROTOWE		117 389	52 729
Zapasy	20	10 398	11 837
Należności handlowe	21	33 759	24 817
Pozostałe należności krótkoterminowe	21	6 981	2 630
Rozliczenia międzyokresowe	22	1 487	384
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			98
Pożyczki udzielone i należności własne			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	43 725	2 636
Rozliczenia kontraktów	22	21 039	10 327
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
AKTYWA RAZEM		191 133	107 610

Pasywa	nota	stan na 31.12.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.
KAPITAŁY WŁASNE		132 004	71 517
Kapitał akcyjny	24	3 471	3 007
Kapitał zapasowy	24	104 489	47 033
Pozostałe kapitały			
Zyski/Straty zatrzymane		2 905	4 317
Zysk/strata netto	13	21 139	17 160
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		6 295	7 754
Kredyty i pożyczki	26	2 131	5 172
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	12	3 684	2 477
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	478	100
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	29	3	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		52 833	28 339
Kredyty i pożyczki	26	23 568	3 297
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania handlowe	28	13 810	17 617
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	1 369	3 023
Zobowiązania krótkoterminowe inne	28	1 195	1 307
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	1 775	1 084
Rezerwy na zobowiązania	25	4 384	2 009
Rozliczenia międzyokresowe	29	6 733	3
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM		191 133	107 610

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. złotych)

	nota	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1,2	150 527	104 406
Przychody netto ze sprzedaży produktów		150 191	103 863
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		336	543
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	-109 536	-73 581
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		-109 326	-73 189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-210	-392
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		40 991	30 825
Pozostałe przychody operacyjne	6	866	1 192
Koszty sprzedaży		-4 968	-4 720
Koszty ogólnego zarządu		-12 071	-9 913
Pozostałe koszty operacyjne	7	-770	-2 156
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		24 048	15 227
Przychody finansowe	8	2 589	5 986
Koszty finansowe	9	-1 024	-648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		25 614	20 565
Podatek dochodowy	12	-4 475	-3 405
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 139	17 160
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		21 139	17 160
Zysk na jedną akcję (w złotych)	13	2,49	2,04
Średnia ważona liczba akcji na dzień	13	8 498 531	8 416 200

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (w tys. złotych)

nota	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	25 614	20 565
Korekty razem:	-17 604	-4 404
Amortyzacja	1 928	1 497
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	479	-455
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	877	-3 361
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2	-675
Zmiana stanu rezerw	742	1 114
Zmiana stanu zapasów	1 439	-1 915
Zmiana stanu należności	-12 424	-5 673
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-3 759	9 132
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 088	-4 068
Inne korekty	-1 800	
Gotówka z działalności operacyjnej	8 009	16 160
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-5 279	-1 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 730	15 084
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	125	4 286
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		86
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach		4 000
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	98	200
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Przychody z tytułu odsetek	26	
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wydatki	17 895	3 812
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	4 052	2 736
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	13 843	1 027
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		
Inne wydatki inwestycyjne		49
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 770	474

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	63 346	1 461
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	42 765	577
Kredyty i pożyczki	20 582	884
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	7 244	15 027
Nabycie udziałów (akcji) własnych		6 859
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	3 856	7 377
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	78	153
Odsetki	903	639
Inne wydatki finansowe	2 407	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	56 103	-13 566
Przepływy pieniężne netto razem	41 063	1 992
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	41 088	1 974
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25	-19
Środki pieniężne na początek okresu	2 649	657
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	43 712	2 649
- o ograniczonej możliwości dysponowania	42 948	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH (w tys. złotych)

	nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r.		3 129	33 625	0	11 560	48 313
Objęcie akcji - realizacja opcji menedżerskich						
Wydanie nowych udziałów		946	11 957			12 903
Rezerwa na podatek odroczony						
Podział zysku			8 311		-8 311	0
Zysk/Strata netto					17 160	17 160
Korekta naliczenia hiperinflacyjnego		-1 068			1 068	0
Umorzenie udziałów			-6 859			-6 859
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.		3 007	47 033	0	21 477	71 517
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.		3 007	47 033	0	21 477	71 517
Objęcie akcji - realizacja opcji menedżerskich						
Korekty błędów podstawowych					-1 422	-1 422
Emisja akcji		464	40 584			41 048
Rezerwa na podatek odroczony						
Podział zysku			17 149		-17 149	0
Zysk/Strata netto					21 139	21 139
przeniesienie na zysk z lat ubiegłych						
przeniesienie na kapitał podstawowy			-277			-277
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.		3 471	104 489	0	24 044	132 004

SECO/WARWICK S.A.

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

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

- Segment pieców CAB - Controlled Atmosphere Aluminum Brazing Systems, piece do lutowania w atmosferach ochronnych
- Segment Pieców AP Aluminum Process, piece do obróbki aluminium
- Segment pieców próżniowych obejmuje urządzenia przeznaczone do różnorodnych procesów obróbki cieplnej, jak:
 - Hartowanie jasne,
 - Wysokociśnieniowe hartowanie gazowe,
 - Nawęglanie próżniowe/węgloazotowanie FineCarb®,
 - Odpuszczanie jasne,
 - Azotowanie gazowe/węgloazotowanie (z płukaniem próżniowym),
 - Wyżarzanie jasne,
 - Wyżarzanie rozpuszczające,
 - Odgazowywanie,
 - Lutowanie i lutowanie wysokotemperaturowe,
 - Zgrzewanie dyfuzyjne,
 - Spiekanie (WC, MIM, ceramika),
 - CVD/grafityzacja,
 - Inne procesy/adaptacje,
- pozostałe.

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

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

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

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

1. SEGMENTY BRANŻOWE 2007

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	PRÓŻNIA	CAB	Aluminium Process	Razem			
Wynik finansowy segmentów branżowych							
Przychody segmentu ogółem	79 159	35 490	30 068	144 717		5 810	150 527
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	79 159	35 490	30 068	144 717		5 810	150 527
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	16 797	24 340	24 448	65 584		615	66 199
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0			0
Koszty segmentu ogółem	57 485	27 806	19 791	105 082		4 453	109 535
koszty ogólnego zarządu						12 071	12 071
koszty sprzedaży						4 968	4 968
Przychody operacyjne						866	866
koszty operacyjne						770	770
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	21 674	7 684	10 276	39 634	0	-15 586	24 048
Przychody finansowe						2 589	2 589
Koszty finansowe netto						1 024	1 024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 674	7 684	10 276	39 634	0	-14 021	25 614
Podatek dochodowy						4 475	4 475
Zysk (strata) netto za okres	21 674	7 684	10 276	39 634	0	-18 496	21 139

SEGMENTY BRANŻOWE 2006

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	PRÓŻNIA	CAB	Aluminium Process	Razem			
Wynik finansowy segmentów branżowych							
Przychody segmentu ogółem	67 284	18 199	14 461	99 945		4 461	104 406
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	67 284	18 199	14 461	99 945		4 461	104 406
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	44 055	15 520	13 419	72 994		1 197	74 191
Sprzedaż między segmentami	0	0	0			0	0
Koszty segmentu ogółem	44 803	15 366	8 740	68 910		4 671	73 581
koszty ogólnego zarządu						9 913	9 913
koszty sprzedaży						4 720	4 720
Przychody operacyjne						1 192	1 192
koszty operacyjne						2 156	2 156
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	22 481	2 834	5 721	30 825		-15 598	15 227
Przychody finansowe						5 986	5 986
Koszty finansowe netto						648	648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 481	2 834	5 721	30 825		-10 260	20 565
Podatek dochodowy						3 405	3 405
Zysk (strata) netto za okres	22 481	2 834	5 721	30 825	0	-13 665	17 160

2. SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2007

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Kraje byłego ZSRR	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>							
Przychody segmentu ogółem	70 349	25 665	2 808	15 857	7 605	28 242	150 527
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	70 349	25 665	2 808	15 857	7 605	28 242	150 527
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 328	14 804	1 770	13 215	3 735	19 511	77 363
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</i>							
Aktywa ogółem						191 133	
Aktywa trwałe segmentu						73 744	
Nakłady inwestycyjne						4 052	

SEGMENTY GEOGRAFICZNE 2006

Wyszczególnienie	Unia Europejska	Kraje byłego ZSRR	Pozostałe	USA	Azja	Polska	Działalność ogółem
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>							
Przychody segmentu ogółem	48 452	3 232	4 367	28 994	10 139	9 221	104 405
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej:	48 452	3 232	4 367	28 994	10 139	9 221	104 405
- w tym sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	24 438	2 206	4 252	28 795	9 638	7 039	76 368
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</i>							
Aktywa ogółem						107 610	
Aktywa trwałe segmentu						54 881	
Nakłady inwestycyjne						2 736	

3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Amortyzacja	1 928	1 497
Zużycie materiałów i energii	80 823	52 452
Usługi obce	16 234	11 869
Podatki i opłaty	303	315
Koszty świadczeń pracowniczych	20 285	17 032
Pozostałe koszty rodzajowe	5 315	3 414
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	124 875	86 579
Koszty sprzedaży	(4 968)	(4 720)
Koszty ogólnego zarządu	(12 071)	(9 913)
Zmiana stanu produktów	2 743	3 212
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(1 266)	(1 968)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	109 326	73 189

4. KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	728	649
Amortyzacja środków trwałych	639	649
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	90	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	135	43
Amortyzacja środków trwałych	59	43
Amortyzacja wartości niematerialnych	77	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 051	805
Amortyzacja środków trwałych	937	413
Amortyzacja wartości niematerialnych	114	392
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		

5. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Wynagrodzenia	16 808	14 002
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 812	2 406
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	665	624
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	20 285	17 032
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	11 716	9 668
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 555	2 298
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 014	5 066

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Rozwiązanie odpisu na należności	70	545
Rozwiązanie rezerw	-	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Otrzymane odszkodowania	35	-
Sprzedaż licencji	-	-
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	733	418
Inne	28	226
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	866	1 192

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Utworzenie rezerwy na kary	105	-
Utworzenie odpisu na należności	211	272
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	503
Koszty z tytułu wynajmu środków trwałych	339	224
Darowizny	48	1 043
Inne	65	114
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	770	2 156

8. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek	210	77
Przychody z inwestycji	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 380	1 909
Otrzymane dywidendy	-	4 000
Przychody finansowe ogółem	2 589	5 986

9. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Odsetki od kredytów bankowych	1 008	621
Odsetki od innych zobowiązań	9	20
Prowizje bankowe	-	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	7	17
Pozostałe	-	7
Koszty finansowe ogółem	1 024	665

11. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W jednostce nie występuje działalność zaniechana.

12. OBCIĄŻENIA PODATKOWE

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	2 683	3 253
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 683	3 253
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	1 001	152
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 335	152
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Korzyści w podatku dochodowym dotyczące transakcji związanych z operacjami na kapitale własnym	457	
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 141	3 405

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS	wartość bilansowa	kwota ujęta w RZiS
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 592	239	1 353	175
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	(10)	10	(38)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	522	299	223	62
korekty kontraktów długoterminowych	1 570	679	891	206
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 684	1 207	2 477	406
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>				
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	336	313	22	7
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	20	(99)	119	54
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	73	(11)	84	77
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na straty na kontraktach	28	26	2	(261)
Pozostałe rezerwy	272	(442)	380	143
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	351	98	253	239
dotacja na zakup środków trwałych	1	(1)	2	(1)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	360	16	344	76
zobowiązania z tytułu leasingu	-	(25)	25	(29)
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	48	(3)	51	(50)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 487	(128)	1 281	254

13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadającej na akcjonariuszy	21 139	17 160
Strata na działalności zaniechanej przypadającej na akcjonariuszy		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 139	17 160
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	21 139	17 160
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 498 531	8 416 200
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 498 531	8 416 200*
Zysk na jedną akcję	2,49	2,04

* liczba akcji na dzień przekształcenia w spółkę S.A.

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

W 2007 i 2006 roku nie zostały wypłacone dywidendy.

Spółka otrzymała dywidendę od jednostki zależnej w 2006 roku w wysokości 4.000.000 zł.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostale środki trwale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2006 roku	830	7 299	6 475	1 372	919	16 894
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 157	1 168	581	188	4 095
nabycia środków trwałych	-	2 157	1 168	581	188	1 937
wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	2 157
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	6	217	-	223
zbycia	-	-	6	217	-	223
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2006 roku	830	9 456	7 637	1 736	1 107	20 766
Umorzenie na dzień 01.01.2006	-	481	921	438	144	1 984
Zwiększenia, z tytułu:	-	294	606	269	116	1 286
amortyzacji	-	294	606	269	116	1 286
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2	217	1	220
likwidacji	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	2	217	1	220
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	-	775	1 525	491	259	3 050
Odpisy aktualizujące na 01.01.2006	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utruty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2006	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	830	8 681	6 111	1 245	848	17 716

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

Środki trwałe w budowie:

Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2006
			Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
Stan na 01.01.2006	3 021	2 536	2 152	1 071	581	132	0	1 620
Środki trwałe w budowie		Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Stan na 31.12.2007
			Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	
Stan na 01.01.2007	1 620	3 689	1 259	1 148	356	183	1 200	1 161

Środki trwałe w budowie	31.12.2006	31.12.2007
przyłącze zasilania energetycznego w biurówcu	18	
Ogrodzenie przy Zakładzie Obudów	21	
System magazynowania wodoru	380	
piec		823
Prototyp komory do hartowania w azocie	1 200	
System recyklingu helu		89
Modernizacja parkingu		90
inne		159

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

15. 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 2006 roku wyniosły 54 tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Bilans otwarcia	483	496
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki) z tytułu:	-	-
modernizacja	5	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
amortyzacji	13	13
sprzedaży	-	-
likwidacji	-	-
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	-	-
Bilans zamknięcia	475	483

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Wartość bilansowa brutto na BO	522	522
Zwiększenia, z tytułu:	5	-
nabycia	-	-
wytworzenia	-	-
połączenia jednostek gospodarczych	-	-
zawartych umów leasingu	-	-
aportu	-	-
inne	5	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
zbycia	-	-
likwidacji	-	-
z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
z tytułu wniesienia aportu	-	-
inne	-	-
Wartość bilansowa na BZ	527	522
	-	-
Umorzenie na BO	39	26
Zwiększenia, z tytułu:	13	13
amortyzacji	13	13
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
likwidacji	-	-
sprzedaży	-	-
inne	-	-
Umorzenie na BZ	52	39
	-	-
Odpisy aktualizujące na BO	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
utrąty wartości	-	-
inne	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-
inne	-	-
Odpisy aktualizujące BZ	-	-
	-	-
Wartość bilansowa netto BZ	475	483

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu czynszu dzierżawnego	54	54
	-	-
Koszty uzyskania tych przychodów	19	19
podatek od nieruchomości	6	6
amortyzacja	13	13
	-	-

16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Camlow wartość intel.	Patenty	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2006 roku	-	1 638	703	756	-	3 098
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	175	-	175
nabycia	-	-	-	175	-	175
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2006 roku	-	1 638	703	932	-	3 273
Umorzenie na dzień 01.01.2006	-	282	38	139	-	460
Zwiększenia, z tytułu:	-	75	35	87	-	197
amortyzacji	-	75	35	87	-	197
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	-	358	73	226	-	657
Odpisy aktualizujące na 01.01.2006	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utruty wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2006	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku	-	1 281	630	706	-	2 616

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Camlow wartość intel.	Patenty	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	-	1 638	703	932	-	3 273
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	11	390	1 200	1 601
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
nabycia	-	-	11	390	1 200	1 601
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
zbycia spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
zbycia	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	-	1 638	715	1 321	1 200	4 874
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	358	73	226	-	657
Zwiększenia, z tytułu:	-	75	35	124	45	280
amortyzacji	-	75	35	124	45	280
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
likwidacji	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-	-
przeszacowania	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	-	433	233	226	45	937
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
utrata wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	-	1 205	482	1 095	1 155	3 937

Na wartościach niematerialnych nie istnieją żadne zabezpieczenia z tytułu zobowiązań.

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

17. Majątek socjalny

Wyszczególnienie	bilans	
	31.12.2007	31.12.2006
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	68	83
Środki pieniężne	21	48
Zobowiązania z tytułu Funduszu		
Saldo po skompensowaniu	78	46
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	221	190

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

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2007	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	40 025	17 712	55 735	-2 303
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	32 991	18 250	60 934	1 632
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	715	526	417	28
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	2 659	348	904	-343
RETECH	16 544	50%	50%	praw własności	43 667	29 826	131 581	14 907

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2006	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
Elterma S.A.	7 657	100%	100%	pełna	41 371	16 755	51 936	1 224
SECO/WARWICK Corporation	21 806	100%	100%	pełna	38 272	22 380	41 770	854
SECO/WARWICK Moskwa	172	100%	100%	pełna	838	660	289	5
SECO/WARWICK Tianjin	1 481	50%	50%	proporcjonalna	2 915	35	0,00	-37

19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	118	103
Zwiększenie rezerw	1	20
Zmniejszenie rezerw (-)	-	-
Rezerwy utworzone	-	-
Rezerwy wykorzystane (-)	(16)	(5)
Pozostałe zmiany stanu	-	-
Na koniec okresu	104	118

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

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

Rezerwa na premie

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

Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze: na urlopy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	441	185
Zwiększenie rezerw	-	256
Zmniejszenie rezerw (-)	-	-
Rezerwy utworzone	-	-
Rezerwy wykorzystane (-)	(59)	-
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany stanu	-	-
Na koniec okresu	382	441

20. ZAPASY

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Materiały (według ceny nabycia)	8 087	9 324
Materiały pomocnicze (według ceny nabycia)	-	-
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	2 311	1 892
Produkty gotowe:	-	621
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		621
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	10 398	11 837

21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	33 754	24 817
- od jednostek powiązanych	3 889	5 975
- od pozostałych jednostek	29 865	18 842
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	254	273
Należności handlowe brutto	34 008	25 089
Pozostałe należności	6 986	2 630
z tytułu podatków	3 802	1 961
z tytułu cel	-	-
z tytułu ubezpieczeń	-	-
przedpłaty	3 179	641
inne	5	28
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)		
Pozostałe należności brutto	6 986	2 630

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Na początek okresu	273	598
Zwiększenie	211	274
Wykorzystanie (-)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (-)	(230)	(600)
Korekta dotycząca stopy dyskontowej (-)		
Na koniec okresu	254	273

Należności - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31.12.2007							
należności brutto	34 008	17 008	8 181	5 579	1 309	1 148	783
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	254	-	-	-	-	5	248
należności netto	33 754	-	-	-	-	-	-
31.12.2006	-	-	-	-	-	-	-
należności brutto	25 089	25 089	-	-	-	273	-
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	273	-	-	-	-	273	-
należności netto	24 817	-	-	-	-	-	-

Należności - struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na zł	w walucie	po przeliczeniu na zł
zł	-	2 246	-	3 269
EUR	7 421	26 582	3 469	13 030
USD	2 164	5 460	3 745	10 676
GBP	241	1 174	-	-
CHF	-	-	-	-
pozostałe	-	5 533	-	744
Razem		40 994		27 719

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe	3 889	5 975
Od jednostek zależnych	2 759	5 975
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	692	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Od innych podmiotów powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	438	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Od jednostek zależnych	-	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Od innych podmiotów powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	62	112
Razem	3 951	6 086

Należności dochodzone na drodze sądowej:

SECO/WARWICK S.A. nie jest żadną ze stron postępowania sądowego.

22. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	1 487	1 281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 487	1 281
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	1 487	384
ubezpieczenia majątkowe	197	182
prenumerata czasopism	9	5
inne	202	38
VAT do rozliczenia w okresie następnym	892	158
rozliczenie kosztów nabycia STS i ALLIED	188	-

Kontrakty długoterminowe

AKTYWA Z TYTUŁY NIEZAKOŃCZONYCH UMÓW BUDOWLANYCH	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	21 039	10 327
Poniesione koszty umowy o usługę budowlaną powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	37 771	18 411
Wystawione faktury	19 790	8 084
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 058	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	777	2 636
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne ekwiwalenty pieniężne	42 948	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	43 725	2 636

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/REZERWOWE

Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Liczba akcji	9 572 003	-
Wartość nominalna akcji	0,2	-
Kapitał podstawowy	1 914 401	-

Kapitał podstawowy struktura:

Akcjonariusz	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	brak	-	4 119 508
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	brak	-	1 726 174
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	brak	-	612 000
PZU Asset Management S.A.	brak	-	480 000
Pozostali	brak	-	2 634 321
	-		9 572 003

Zmiany kapitału podstawowego:

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

Pozostałe kapitały:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Stan na dzień 01.01.2006 roku	33 625	0	33 625
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku	20 268	-	20 268
z podziału zysku	8 311		8 311
nadwyżka ceny objęcia udziałów na wartość nominalną	11 957		11 957
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku	6 859	-	6 859
umorzenie udziałów	6 859		6 859
Stan na dzień 31.12.2006 roku	47 033	0	47 033

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

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi	2 905	4 317
-		
Razem	2 905	4 317

Wyszczególnienie		31.12.2006 r.	Błąd podstawowy	31.12.2006
		przed korektą błędu podstawowego		po korekcie błędu podstawowego
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 281	334	1 615
3	Wynik netto	17 160	-1 422	15 738
2	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 477	1 756	4 233

Wyszczególnienie		31.12.2006 r.	Błąd podstawowy	31.12.2006
		przed korektą błędu podstawowego		po korekcie błędu podstawowego
1	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	73 189	1 756	74 945
2	Podatek dochodowy	3 405	-334	3 071
3	Zysk netto	17 160	-1 422	15 738

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

25. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na karę	Rezerwy na straty	Inne rezerwy - zobowiązanie warunkowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	1 206	-	-		1 206
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-		-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 303	-	9		2 312
Wykorzystane	1 509	-	-		1 509
Rozwiązane	-	-	-		-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-		-
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	2 000	-	9	-	2 009
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	2 000	0	9	-	2 009
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	365	105	138	2 702	3 310
Wykorzystane	935	-	-	-	935
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych					-
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 430	105	147	2 702	4 384

26. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty	25 698	8 469
Pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		134
Inne zobowiązania finansowe		
Razem zobowiązania finansowe	25 698	8 603
- długoterminowe	2 131	5 172
- krótkoterminowe	23 568	3 431

Kredyty i pożyczki:

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa
<u>KREDYTY</u>		
31.12.2007		
BZ WBK	2 452	zł WIBOR 1M+0,75
BH	3 118	zł WIBOR 1M+0,80
BRE	4 835	zł WIBOR 1M+0,95
Raiffaisen	2 524	zł WIBOR 1M+ 0,75
BRE kredyt inwestycyjny	3 196	USD LIBOR 1M+1,2
BRE - kredyt	9 573	USD LIBOR 1M+1,2
Kredyty razem	25 698	x
31.12.2006		
BZ WBK	1 621	zł WIBOR 1M+0,75
BRE	29	zł WIBOR 1M+0,95
Raiffaisen	114	zł WIBOR 1M+ 0,75
BRE kredyt inwestycyjny	6 705	USD LIBOR 1M+1,2
Kredyty razem	8 469	x

Struktura zapadalności kredytów:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 568	3 297
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 131	5 172
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	2 131	5 172
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	25 698	8 469

Kredyty i pożyczki struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	wartość w walucie	wartość w zł	wartość w walucie	wartość w zł
zł	-	12 929	-	1 764
EUR	-	-	-	-
USD	5 244	12 769	2 269	6 705
GBP				
CHF				
Kredyty i pożyczki razem	x	25 698	x	8 469

Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2007:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2007		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty 31.12.2006		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	zł	Waluta (USD)	zł	Waluta (USD)		
Długoterminowe						
BRE kredyt inwestycyjny	2 131	875	5 172	1 750	31.12.2009	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
Razem	2 131	x	5 172	x	x	x
Krótkoterminowe						
BRE kredyt inwestycyjny	1 065	438	646	219	1 065	Hipoteka zwykła w wysokości 3.500.000 USD i kaucyjna wysokości 150.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BRE kredyt inwestycyjny	9 573	3 932			9 573	Hipoteka zwykła w wysokości 4.150.000 USD i kaucyjna wysokości 250.000 USD na nieruchomościach Spółki przy Sobieskiego 8
BZ WBK	2 452		1 621		2 452	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BH	3 118		0		3 118	Weksel in blanco
BRE	4 835		29		4 835	Bieżące wpływy na rachunek / pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
Raiffaisen	2 524		114		2 524	Pełnomocnictwo do rachunków
BRE	0		887	300	0	Weksel in blanco
Razem	23 568	x	3 297	x	x	

27. LEASING

Leasing operacyjny

W latach 2006 – 2007 SECO/WARWICK S.A. nie użytkował ani nie przekazywał w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Leasing finansowy

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

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku			140	134
W okresie od 1 do 5 lat			-	-
Powyżej 5 lat			-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	-	-	140	134
Koszty finansowe			7	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	-	-	134	134
krótkoterminowe			134	134
długoterminowe				

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	16 373	21 947
Razem	16 373	21 947

Zobowiązania długoterminowe nie występują w SECO/WARWICK S.A.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
<i>Zobowiązania handlowe</i>		
Wobec jednostek powiązanych	450	394
Wobec jednostek pozostałych	13 360	17 223
Razem	13 810	17 617

<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek VAT		
Podatek zryczałtowany u źródła	50	
Podatek dochodowy od osób fizycznych	314	278
Podatek dochodowy od osób prawnych		1729
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	1 005	1 017
Razem	1 369	3 023

<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	952	826
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		120
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia		
Inne zobowiązania	243	361
Razem	1 195	1 307

Zobowiązania - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na zł	w walucie	po przeliczeniu na zł
zł		13 617		18 987
EUR	332	1 195	465	1 780
USD	564	1 493	373	1 086
GBP	14	68	16	93
CHF				
Razem	x	16 373	x	21 947

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	> 180 dni
31.12.2007	13 810	13 810					
31.12.2006	17 617	17 617					

Inne zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	> 180 dni
31.12.2007	2 566	2 566					
31.12.2006	4 332	4 332					

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2007	31.12.2006
	Turkish mint	PBG	EUR		11
29014/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Bearward	PBG	GBP	12	12
29035/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	AKG	PBG	EUR		30
29001/DPB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	PAC Pakistan	PBG	USD		38
29012/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Beijing	APG	USD		100
29025/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Assan Turcja	APG	EUR		200
29027/DAP/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Yangzhou	PBG	USD		55
GZ06-303004 gwarancja wystawiona przez BH	GE Węgry	PBG	EUR		309
29033/DTG/06 gwarancja wystawiona przez BRE	China CnTC	BB	USD		9
29037/DMB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Chiny	PBG	USD		36
CRD/G/22575 gwarancja wystawiona przez RCB	Torgovyy Dom, Yazda	APG	EUR		242
29038/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALRO RUMUNIA	APG	EUR		100
29040/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALCOA ROSJA	APG	EUR		501
29041/DAP/06 gwarancja wystawiona przez BRE	ALCOA ROSJA	APG	EUR		412
29043/DTG/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Shanghai Machinery	BB	EUR		14
29/006/Z/PB/03 gwarancja wystawiona przez BRE	PKN Orlen	PBG	zł	35	35
29039/DMB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Chiny	PBG	USD	100	100
GZ07-3250018 gwarancja wystawiona przez BH	Retech	SBLC	USD	1 343	
CRD/GF/24940 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	zł	902	
CRD/G/25086 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	zł	912	
CRD/G/24222 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	zł	895	
29011/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Modine	APG	EUR	1 400	
29023/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Czechy	APG	EUR	420	
29021/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Assan Turcja	APG	EUR	146	
29024DMB07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Meksyk	PBG	USD	119	
29025/DTG/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Wadialna	WAD	EUR	60	
29027ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	476	
29028ZPB07 gwarancja wystawiona przez BRE	CMA PAC Pakistan	PBG	EUR	62	
29032ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	350	
29033ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Valeo Szwecja	APG	EUR	128	
				7 359	2 203

29. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
- dofinansowanie do środków trwałych	5	8
- dofinansowanie		
- zaliczki otrzymane na poczet przychodów	3 058	
- koszty kontraktów -kooperanci	3 673	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem, w tym	6 736	8

długoterminowe	3	5
krótkoterminowe	6733	3

30. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w bilansie	43 725	2 636
różnice kursowe z wyceny bilansowej	(12)	13
aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	43 712	2 649

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Amortyzacja:	1 928	1 497
amortyzacja wartości niematerialnych	280	197
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 635	1 286
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	13	13
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	742	1 114
bilansowa zmiana stanu rezerw	4 651	1 521
rezerwa z tytułu odroczonej płatności za akcje RETECH SYSTEMS	(2 702)	-
wyłączenie zmiany stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego	(1 207)	(406)
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	1 439	(2 191)
bilansowa zmiana stanu zapasów	1 439	(2 191)
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	(12 424)	(5 397)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(13 294)	(5 067)
wyłączenie należności z tytułu podatku dochodowego	869	(329)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(3 759)	9 132
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(5 573)	10 956
wyłączeni zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	1 727	(1 847)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	10	(129)
wyłączenie zmiany stanu zobowiązań leasingowych	78	153
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(5 088)	(4 068)

bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 294)	(4 322)
wyłączenie zmiany stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	206	254

31. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Podmiot powiązany	rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
ELTERMA						
	2007	173	64		151	
	2006	101	26		420	
SECO/WARWICK Corporation						
	2007	7 685	2 693	-	298	
	2006	14 758	6 071	-	89	
ELTUS						
	2007		-		1	
	2006				4	
SECO MOSKWA						
	2007		2			
	2006	2	2			
RETECH						
	2007	5 612	692			
	2006					
SECO CHINY						
	2007	448	438			
	2006					

Pozostałe podmioty powiązane

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

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

Umowa o zawarta pomiędzy Spółką SECO/WARWICK S.A a 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. Na podstawie umowy Umowa zawiera standardowe postanowienia, zgodne z kodeksem pracy. Ewa Zawistowska jest bliskim członkiem rodziny w rozumieniu standardu MSR 24 Andrzeja Zawistowskiego, który jest członkiem Zarządu.

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

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

Pozostałe podmioty powiązane	31.12.2007	31.12.2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	211	141

32. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU

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

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zarząd jednostki dominującej	1 120	1 141
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 120	1 141
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	127	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	127	
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	1 247	1 141

Łączne wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej:

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

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<u>ZARZĄD</u>			
31.12.2006			
Andrzej Zawistowski	387		387
Witold Klinowski	432		432
Józef Olejnik	323		323
Razem	1 141	-	1 141
31.12.2007			
Andrzej Zawistowski	400		400
Witold Klinowski	396		396

Józef Olejnik	324		324
Jeffrey William Boswell	-		-
Razem	1 120	-	1 120

RADA NADZORCZA

W 2006 roku Spółka nie powołała Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej za 2007 rok przedstawione są poniżej w tabeli.

Imię i nazwisko	31.12.2007
Marek Górny	22
Artur Grygiel	22
Piotr Kowalewski	28
Piotr Kula	22
Henryk Pilarski	33
Razem	126

33. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS				
- Obligacje pożyczkowe	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	40 741	27 447	40 741	27 447
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	98	-	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	43 725	2 636	43 725	2 636
Zobowiązania finansowe					
krótkoterminowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	12 929	1 764	12 929	1 764
- krótkoterminowe kredyty	PZFwgZK	10 639	1 533	10 639	1 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	16 373	21 947	16 373	21 947
długoterminowe					
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK	2 131	5 172	2 131	5 172
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK				
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK				
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (krótkoterminowe)	PZFwgZK		134		134

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK				
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF				
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF				

34. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Zarząd	3	3
Administracja	51	44
Dział sprzedaży	10	8
Pion produkcji	224	205
Razem	288	260

Rotacja kadr:

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Liczba pracowników przyjętych	51	34
Liczba pracowników zwolnionych	23	14
Razem	74	48

35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 698	8 469
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 373	21 947
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 725	2 636
Środki o ograniczonym dostępie (z emisji akcji)	42 948	-
Zadłużenie netto	41 295	27 779
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	132 004	71 517
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	132 004	71 517
Kapitał i zadłużenie netto	173 299	99 296
Wskaźnik dźwigni	31%	39%

36. CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

36.1 Ryzyko walutowe

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

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wykorzystując walutowe kontrakty forward, które pozwalają zamienić kwotę kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę wyrażoną w złotych. Ponadto spółka realizuje strategię hedgingu naturalnego poprzez zakupy w walutach obcych. W 2007 roku koszt wytworzenia denominowany w EUR stanowił 26% całości kosztów wytworzenia natomiast w USD odpowiednio 7%.

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

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku kurs dolara amerykańskiego uległby osłabieniu o 10% wobec złotego polskiego, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłyby niższe o 282 tys. zł (dla 2006 roku byłyby to kwota 2 528 tys. zł). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs dolara amerykańskiego uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłby o 282 tys. zł wyższy (dla 2006 roku była by to kwota 2 528 tys. zł).

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku kurs euro uległby osłabieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłyby niższe o 8 920 tys. zł (dla 2006 roku byłyby to kwota 1 993 tys. zł). Jeśli wystąpiłaby sytuacja odwrotna – kurs euro uległby umocnieniu o 10% wobec złotych polskich, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy po opodatkowaniu oraz kapitał własny za rok obrotowy 2007 byłby o 8 920 tys. zł wyższy (dla 2006 roku była by to kwota 1 993 tys. zł).

Niższa wrażliwość wyniku finansowego na ryzyko zmiany kursu zł/USD w 2007 roku w porównaniu do 2006 roku wynika ze zmiany struktury udziału sprzedaży denominowanej w USD. W 2007 roku udział sprzedaży denominowanej w USD w całości wynosił 15%, natomiast w 2006 roku 39%.

Wyższa wrażliwość wyniku finansowego na ryzyko zmiany kursu zł/EUR w 2007 roku w porównaniu do 2006 roku wynika ze zmiany struktury udziału sprzedaży denominowanej w EUR. W 2007 roku udział sprzedaży denominowanej w EUR w całości wynosił 80%, natomiast w 2006 roku 54%.

Przyjęte założenia dla 2007 roku :

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

Przyjęte założenia dla 2006 roku:

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

36.2 Ryzyko stóp procentowych

Jeśli na 31 grudnia 2007 roku stopy procentowe byłyby niższe o 10 punktów bazowych, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy oraz kapitał własny po opodatkowaniu za rok obrotowy byłyby wyższe o 26 tys. zł (dla 2006 roku byłaby to kwota 8 tys. zł), co byłoby skutkiem niższych kosztów odsetkowych ujętych na zobowiązaniach oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Jeśli stopy procentowe byłyby wyższe o 10 punktów bazowych, przy wszystkich innych czynnikach niezmiennych, wynik finansowy oraz kapitał własny po opodatkowaniu za rok obrotowy byłby wyższy o 26 tys. zł. (dla 2006 roku była by to kwota 8 tys. zł), co byłoby skutkiem niższych kosztów odsetkowych ujętych na zobowiązaniach oprocentowanych zmienną stopą procentową.

36.3 Ryzyko cen produktów

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

Jednakże, osiągnięcie zakładanych przez spółkę celów strategicznych dotyczących cen produktów może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę. W przekonaniu Zarządu, SECO/WARWICK S.A. realizuje obecnie wiele działań skoncentrowanych na wzmocnieniu własnej pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii oraz rozwijanie nowych rozwiązań technicznych.

36.4 Zarządzanie kapitałem

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

Polityka zarządzania kapitałem Spółki uwzględnia dwa kluczowe elementy:

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

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

- wskaźnik płynności ogólnej – od 1,5 do 2,5
- wskaźnik szybkiej płynności – powyżej 1
- dźwignia finansowa – od 20% do 40%

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

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

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

36.5 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>31.12.2007</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	23 568	2 131	-	25 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13 810	-	-	13 810
Pozostałe zobowiązania	-	2 564	-	-	2 564
RAZEM		39 941	2 131		42 072

<i>31.12.2006</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	3 298	5 172	-	8 469
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	17 617	-	-	17 617
Pozostałe zobowiązania	-	4 330	-	-	4 330
RAZEM		25 243	5 172		30 415

36.6 Ryzyko kredytowe

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	> 180 dni
31.12.2007							
należności brutto	34 008	17 008	8 181	5 579	1 309	1 148	783
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	254	-	-	-	-	5	248
należności netto	33 754	-	-	-	-	-	-
31.12.2006							
należności brutto	25 089	25 090	-	-	-	273	-
w tym nieściągalne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	273	-	-	-	-	273	-
należności netto	24 817	25 089	-	-	-	-	-

37. Uzgodnienie różnic pomiędzy jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF

Na podstawie Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 28 lutego 2008 roku spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Zgodnie z wymogami MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy poniżej zaprezentowano uzgodnienia wyjaśniające, w jaki sposób przejście z polskich zasad rachunkowości (PSR) na zasady oparte na MSSF wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne.

	01.01.2006
Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości	42 586
Kapitał podstawowy według PSR	505
korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego SECO/WARWICK	2 625
Kapitał podstawowy według MSR	3 129
Kapitał zapasowy według PSR	33 630
przesunięcie kapitału dotyczącego aktualizacji wyceny środków trwałych w PSR na zyski zatrzymane	-6
Kapitał zapasowy według MSR	33 625
Kapitał z aktualizacji wyceny według PSR	141
Przesunięcie kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych w PSR na zyski zatrzymane	-141
Kapitał z aktualizacji wyceny według MSR	0
Zyski zatrzymane według PSR	0
Zysk bieżącego okresu według PSR	8 311
wprowadzenie wartości rzeczowych aktywów trwałych wg zakładanego kosztu (wartości godziwej)	4 505
korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego SECO/WARWICK	-2 625

aktualizacja rezerw	1 234
kapitał z aktualizacji wyceny	146
zmiana używanego do przeliczeń na koniec okresów sprawozdawczych kursu zamknięcia ze średniego NBP na kupna/sprzedaży banku obsługującego spółkę (BRE Bank S.A.)	-12
Zyski według MSR	11 560

Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR	48 313
--	---------------

BILANS (w tys. złotych)

Aktywa	stan na 31.12.2006 r. wg PSR	Numer korekty	stan na 31.12.2006 r. wg MSR
AKTYWA TRWAŁE	45 739		54 881
Rzeczowe aktywa trwałe	13 997	1,4,8	19 361
Nieruchomości inwestycyjne		4	483
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	681	2	2 640
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	29 618	9	31 116
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inne aktywa			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 444	5	1 281
AKTYWA OBROTOWE	55 397		52 729
Zapasy	12 478		12 478
Należności handlowe	25 298	3	24 817
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 036	3,6	2 630
Rozliczenia międzyokresowe	1 604	7,8	384
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	80	3	98
Pożyczki udzielone	0		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 718	3,6,7	2 636
Rozliczenia kontraktów	11 184	3	10 327
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
AKTYWA RAZEM	101 137		107 610

Wyjaśnienie korekt

1. wycena rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej oraz ustalenie okresów użytkowania zgodnych z ekonomicznym okresem użytkowania,
2. wycena wartości niematerialnych i prawnych według wartości godziwej oraz ustalenie okresów użytkowania zgodnych z ekonomicznym okresem użytkowania,
3. zmiana używanego do przeliczeń na koniec okresów sprawozdawczych kursu zamknięcia ze średniego NBP na kupna/sprzedaży banku obsługującego spółkę (BRE Bank S.A.)
4. wyodrębnienie inwestycji w nieruchomości,
5. przeliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu zmiany wartości przeliczonych na nowo pozycji,

6. kompensowanie środków pieniężnych, należności i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
7. kompensowanie aktywowanych odsetek z tytułu leasingu i zobowiązań leasingowych,
8. przesunięcie z rozliczeń międzyokresowych do środków trwałych w budowie aktywowanych kosztów związanych z budową prototypu komory do hartowania w azocie.
9. korekta wyceny udziałów.

Pasywa	stan na 31.12.2006 r. wg PSR	Numer korekty	stan na 31.12.2006 r. wg MSR
KAPITAŁY WŁASNE	66 372		71 517
Kapitał akcyjny	1 451	10	3 007
Kapitał zapasowy	47 038	11	47 033
Pozostałe kapitały	733	12	-
Zyski/Straty zatrzymane, w tym	1 004	13	4 317
Zysk/strata netto	16 145	14	17 160
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 578		7 754
Kredyty i pożyczki	5 093	3	5 172
Pozostałe zobowiązania	0		0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 380	15	2 477
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100		100
Rezerwy na zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe	5		5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 187		28 339
Kredyty i pożyczki	3 274	3	3 297
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania handlowe	17 373	3	17 617
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 023		3 023
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 423	3	1 307
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 084		1 084
Rezerwy na zobowiązania	2 009	3	2 009
Rozliczenia międzyokresowe	3		3
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
PASYWA RAZEM	101 137		107 610

Wyjaśnienie korekt

10. przeliczenie hiperinflacyjne kapitału podstawowego,
11. przesunięcie kapitału dotyczącego aktualizacji wyceny środków trwałych w PSR na zyski niepodzielone,
12. odniesienie różnic wynikających z aktualizacji wyceny środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych pomniejszonych o rezerwę na odroczony podatek dochodowy oraz wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny SECO/WARWICK (Tianjin),

13. 14 różnice wynikające ze zmian zasad wyceny opisanych w pozostałych korektach,
15. aktualizacja rezerwy na odroczony podatek dochodowy o rezerwy na oszacowane zyski wynikające z rozliczenia kontraktów, skutki podniesienia wartości majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych, przeliczenie rozrachunków walutowych,

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	stan na 31.12.2006 r. wg PSR	Numer korekty	stan na 31.12.2006 r. wg MSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	105 255		104 406
Przychody netto ze sprzedaży produktów	104 712	1	103 863
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	543		543
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-74 004		-73 581
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-73 612	1,2,3	-73 189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-392		-392
	0		0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 251		30 825
	0		0
Pozostałe przychody operacyjne	1 195	4	1 192
Koszty sprzedaży	-4 720	2	-4 720
Koszty ogólnego zarządu	-10 463	2	-9 913
Pozostałe koszty operacyjne	-2 233	4	-2 156
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 029		15 227
	0		0
Przychody finansowe	5 521	5	5 986
Koszty finansowe	-1 637	5	-648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 914		20 565
Podatek dochodowy	-2 769	6	-3 405
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 145		17 160
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 145		17 160

Wyjaśnienie korekt

1. zmiana używanego do przeliczeń przychodów/kosztów z tytułu kontraktów kursu zamknięcia ze średniego NBP na kupna/sprzedaży BRE,
2. korekta amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
3. rozliczenie odpisów z tytułu przekroczenia kosztów realizacji kontraktów na poziomie kosztu wytworzenia, cofnięcie utworzonych wcześniej odpisów aktualizacyjnych,
4. korekta wyniku na sprzedaży środków trwałych związana z aktualizacją ich wartości na dzień przejścia na MSR,

5. zmiana używanego do przeliczeń na koniec okresów sprawozdawczych kursu zamknięcia ze średniego NBP na kupna/sprzedaży banku obsługującego spółkę (BRE Bank S.A.),
6. aktualizacja wartości pozycji z uwagi na nowe naliczania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2006-31.12.2006	koniec okresu 31.12.2006 r. wg PSR	Numer korekty	koniec okresu 31.12.2006 r. wg MSR
Przepływy pieniężne netto razem	2 002	1,2	1 992
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 030	1,2	1 974
Środki pieniężne na początek okresu	695	1,2	657
Środki pieniężne na koniec okresu	2 698	1,2	2 649

Wyjaśnienie korekt

1. zmiana używanego do przeliczeń na koniec okresów sprawozdawczych kursu zamknięcia ze średniego NBP na kupna/sprzedaży banku obsługującego spółkę (BRE Bank S.A.),
2. kompensowanie środków pieniężnych, należności i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,

Data: 16 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu