

## **GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

---

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU.....	1
1. Informacje ogólne.....	3
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, .....	6
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	16
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	18
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	19
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	21
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	23
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	25
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU.....	27
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	28
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	30
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	32
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	34
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA ROKU.....	35

## Informacja o Grupie SECO/WARWICK

### Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK jest SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie, która została utworzona w następstwie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. 14 grudnia 2006 r. zgromadzenie wspólników SECO/WARWICK Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świebodzinie podjęło uchwałę o przekształceniu. Wszyscy wspólnicy SECO/WARWICK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w tym samym akcie notarialnym złożyli oświadczenie o przystąpieniu do spółki akcyjnej pod firmą SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie i objęciu Akcji Serii A.

Spółka SECO/WARWICK S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS 2 stycznia 2007 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS z 2 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

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

- Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.
- SECO/WARWICK Corporation oraz
- OOO SECO/WARWICK Group Moskwa,

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o.
- SECO/WARWICK of Delaware Inc.
- SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) Chiny
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie
- Retech Systems LLC

Wyżej wymienione spółki zostały dokładniej opisane w poniższej tabeli niniejszego raportu.

Działalność Grupy SECO/WARWICK obejmuje produkcję pięciu głównych grup produktów:

- pieców próżniowych,
- linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła,
- linii do obróbki cieplnej aluminium,
- pieców atmosferycznych,
- urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych

Oferowane grupy produktów są kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na pięć głównych jednostek biznesowych:

- piece próżniowe (Vacuum),
- linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing),

- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process),
- piece atmosferowe (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne).

## Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2009 roku

Tabela: Na dzień 30 września 2009 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

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

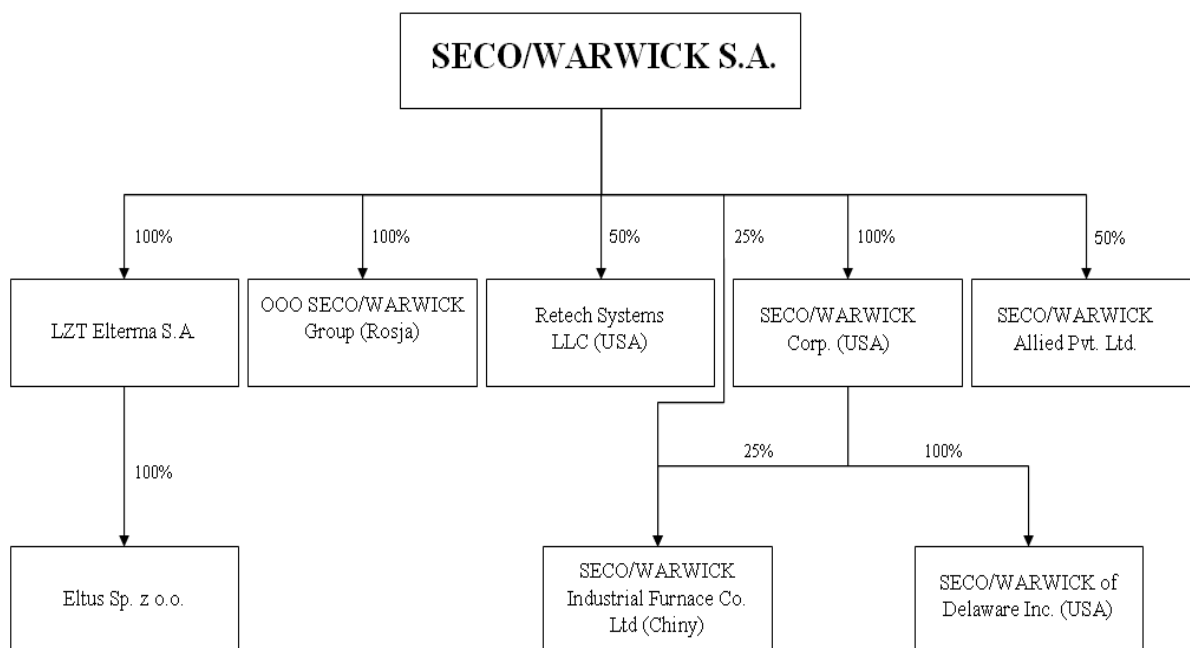
<sup>(1)</sup> SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

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

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

W analizowanym okresie w składzie Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie miały miejsca żadne zmiany. Po dniu 30 września 2009 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK również nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



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

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

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

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

### Prezentacja sprawozdań finansowych

#### Prezentacja bilansu

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

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

#### Prezentacja rachunku zysków i strat

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

#### Zysk przypadający na jedną akcję

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

### Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

### Środki trwałe w budowie

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

## Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

## Aktywa i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe** obejmują 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 nieznaczące ryzyko zmiany wartości.

### Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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



### *Instrumenty finansowe*

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

Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

### *Zapasy*

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

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

### *Podatek odroczony*

Zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” podatek odroczony jest ustalany metodą zobowiązań i ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym dla wszystkich różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz strat podatkowych przeniesionych na następne lata. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji oraz gdy

będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania od którego można będzie odpisać różnice przejściowe. Na każdy dzień bilansowy ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku dochodowego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

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

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

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

### Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w 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 spółek, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

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

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych przemnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariuszy,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (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 są na każdy dzień bilansowy.

## Rozliczenia międzyokresowe

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

### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

### b) *Transakcje i salda*

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

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, z uwagi na fakt, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2009 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

### Stawki amortyzacyjne

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Odprawy emerytalne i rentowe w Grupie 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

Grupa 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 wypłacana.

Kontrakty długoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonywanych prac do całości usług do wykonania.

#### Pochodne instrumenty finansowe

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

### **Subiektywna ocena**

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 września 2009 roku dotyczy rezerw na roszczenia oraz zobowiązań warunkowych.

### **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

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

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych- instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 13 „Programy lojalnościowe” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,
- KIMS 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,
- KIMS 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,

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

### Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej:

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” oraz zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienia” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,
- KIMS 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” – Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską
- KIMS 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Grupa dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 3 i MSR 27 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od dnia zatwierdzenia tych MSSF/MSR przez Unię Europejską, Grupa rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 12 oraz 16 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdania finansowe.

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

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

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

## Wybrane dane finansowe

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

Rok obrotowy	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
średni kurs w okresie*	4,3993	3,5321	3,4247
kurs na ostatni dzień okresu	4,2226	4,1724	3,4083

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

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

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.		III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 471	175 509	20 338	51 248
Koszt własny sprzedaży	-65 789	-142 655	-14 954	-41 655
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 638	6 457	-600	1 885
Zysk (strata) brutto	-2 669	7 248	-607	2 116
Zysk (strata) netto	-2 155	6 510	-490	1 901
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 723	-3 204	9 711	-936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 793	-17 304	-4 272	-5 053
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 920	-23 216	-1 346	-6 779
Aktywa razem	211 555	208 910	50 101	61 295
Zobowiązania razem	46 982	61 517	11 126	18 049
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	30 033	47 712	7 112	13 999
Kapitał własny	164 573	147 394	38 974	43 245
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	822	1 018



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

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.		III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.	
	2009	2008	2009	2008
	w tys. Zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 685	101 206	11 976	29 552
Koszt własny sprzedaży	-34 863	-83 893	-7 925	-24 496
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 937	3 936	1 122	1 149
Zysk (strata) brutto	-1 212	691	-276	202
Zysk (strata) netto	-2 409	620	-548	181
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 536	3 157	7 623	922
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 153	-16 443	-3 672	-4 801
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 591	-24 801	-362	-7 242
Aktywa razem	156 373	165 280	37 032	48 494
Zobowiązania razem	23 808	33 158	5 638	9 729
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	18 019	28 112	4 267	8 248
Kapitał własny	132 565	132 122	31 394	38 765
Kapitał podstawowy	3 471	3 471	822	1 018

### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13 listopada 2009 roku.

## **GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

---

## SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>112 498</b>	<b>118 841</b>	<b>108 673</b>	<b>91 472</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	46 970	47 933	47 076	44 989
Nieruchomości inwestycyjne	452	455	461	465
Wartość firmy	4 337	4 770	4 452	3 564
Pozostałe wartości niematerialne	8 377	8 389	6 861	6 339
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47 895	50 469	41 661	29 791
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3	3
Należności długoterminowe				
Inne aktywa				701
Pożyczki udzielone i należności własne	3	3	3	14
Rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 462	6 819	8 156	5 604
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>99 057</b>	<b>119 428</b>	<b>143 139</b>	<b>117 439</b>
Zapasy	17 776	18 118	20 102	17 391
Należności handlowe	25 350	44 334	67 086	62 879
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 476	4 213	4 558	8 256
Rozliczenia międzyokresowe	1 674	1 887	2 947	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pożyczki udzielone i należności własne	3	5	12	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 426	32 638	12 418	8 078
Rozliczenia kontraktów	17 352	18 232	36 016	18 600
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>				
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>211 555</b>	<b>238 269</b>	<b>251 811</b>	<b>208 910</b>

Pasywa	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał akcyjny	3 471	3 471	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	143 833	143 833	135 792	135 789
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	(120)	(797)	(2 211)	(502)
Pozostałe kapitały	367			
Różnice kursowe	1 193	7 294	3 007	(9 004)
Zyski/Straty zatrzymane	17 984	17 420	10 783	11 129
Zysk/strata netto	(2 155)	1 057	14 678	6 510
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>164 573</b>	<b>172 278</b>	<b>165 521</b>	<b>147 394</b>
Kapitał mniejszości	0	0	0	0
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>164 573</b>	<b>172 278</b>	<b>165 521</b>	<b>147 394</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>16 950</b>	<b>18 966</b>	<b>18 877</b>	<b>13 805</b>
Kredyty i pożyczki				519
Pozostałe zobowiązania	784	1 774	1 399	1 345
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	11 147	12 051	13 640	11 765
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 467	3 841	3 657	176
Rezerwy na zobowiązania				
Rozliczenia międzyokresowe	1 552	1 300	180	1
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30 033</b>	<b>47 025</b>	<b>67 414</b>	<b>47 712</b>
Kredyty i pożyczki	211	6 160	5 508	2 473
Pochodne instrumenty finansowe	4 601	11 039	16 224	1 879
Zobowiązania handlowe	9 688	10 562	20 266	21 132
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 661	2 037	3 311	2 618
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 806	3 476	3 674	4 155
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 429	1 217	915	1 857
Pozostałe rezerwy	3 307	3 636	5 193	4 352
Rozliczenia międzyokresowe	5 329	8 898	12 323	9 247
<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>				
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>211 555</b>	<b>238 269</b>	<b>251 811</b>	<b>208 910</b>

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 (narastająco III kwartał 2009)	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009 (III kwartał 2009)	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 (narastająco III kwartał 2008)	za okres 01.07.2008 - 30.09.2008 (III kwartał 2008)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>89 471</b>	<b>25 525</b>	<b>175 509</b>	<b>60 450</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 692	25 296	174 195	59 975
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	779	229	1 314	474
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>-65 789</b>	<b>-20 797</b>	<b>-142 655</b>	<b>-46 415</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-65 348	-20 684	-141 799	-46 102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-441	-114	-856	-313
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>23 683</b>	<b>4 728</b>	<b>32 854</b>	<b>14 035</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 905	289	536	272
Koszty sprzedaży	-7 256	-2 464	-7 793	-2 676
Koszty ogólnego zarządu	-19 259	-5 812	-18 389	-6 049
Pozostałe koszty operacyjne	-1 710	-541	-752	-128
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 638</b>	<b>-3 799</b>	<b>6 457</b>	<b>5 453</b>
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	9 250	6 074	1 680	1 581
Koszty finansowe	-16 531	-5 459	-4 752	-2 480
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	7 250	1 021	3 863	1 244
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 669</b>	<b>-2 164</b>	<b>7 248</b>	<b>5 797</b>
Podatek dochodowy	514	-1 048	-738	-803
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 155</b>	<b>-3 212</b>	<b>6 510</b>	<b>4 995</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-2 155</b>	<b>-3 212</b>	<b>6 510</b>	<b>4 995</b>

<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY:</b>	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	za okres 01.07.2008 - 30.09.2008
	(narastająco III kwartał 2009)	(III kwartał 2009)	(narastająco III kwartał 2008)	(III kwartał 2008)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 581	835	-620	-620
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 814	6 101	-1 999	3 929
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych				
opcje menedżerskie	367			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-490	-158	118	118
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>644</b>	<b>6 778</b>	<b>-2 501</b>	<b>3 427</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-1 511</b>	<b>3 566</b>	<b>4 009</b>	<b>8 422</b>

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW  
PIENIĘŻNYCH** (dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	za okres 01.07.2008 - 30.09.2008
	(Narastająco III kwartał 2009)	(III kwartał 2009)	(Narastająco III kwartał 2008)	(III kwartał 2008)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / Strata brutto	-2 669	-2 164	7 248	5 797
Korekty razem:	<b>44 815</b>	<b>11 573</b>	<b>-8 490</b>	<b>-5 473</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-7 250	-1 021	-3 863	-1 244
Amortyzacja	3 799	1 233	3 095	1 077
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	246	112	-557	-312
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	179	27	391	134
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 566	2 812	1 372	1 699
Zmiana stanu rezerw	-1 496	-7	-1 391	-208
Zmiana stanu zapasów	2 227	-44	929	5 434
Zmiana stanu należności	39 518	15 257	-13 347	-8 506
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-12 402	452	-2 836	-140
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 472	-1 950	6 458	-3 637
Instrumenty pochodne	-7 253	-5 450	1 879	826
Inne korekty	211	153	-620	-598
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>42 147</b>	<b>9 409</b>	<b>-1 242</b>	<b>324</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	576	-1	-1 962	-1 080
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 723</b>	<b>9 408</b>	<b>-3 204</b>	<b>-755</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>590</b>	<b>168</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	-2	78	12
Przychody ze zbycia aktywów finansowych				
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach				
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
Przychody z tytułu odsetek				
Inne wpływy z aktywów finansowych	9	3	9	3
środkii pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych			504	154
<b>Wydatki</b>	<b>18 831</b>	<b>5 415</b>	<b>17 894</b>	<b>5 403</b>

Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	5 115	1 451	4 538	1 901
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych			11 639	1 926
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			253	115
Udzielone pożyczki długoterminowe			2	
Inne wydatki inwestycyjne	1 146	1 146	1	
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	12 570	2 818	1 461	1 461
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-18 793</b>	<b>-5 414</b>	<b>-17 304</b>	<b>-5 235</b>

**DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>-1 069</b>	<b>1 921</b>	<b>1 920</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki		-1 069	1 921	1 920
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
<b>Wydatki</b>	<b>5 920</b>	<b>5 041</b>	<b>25 138</b>	<b>9 101</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Splaty kredytów i pożyczek	5 492	4 952	24 517	8 896
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				70
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	248	62	229	134
Odsetki	179	27	391	
Inne wydatki finansowe				
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 920</b>	<b>-6 110</b>	<b>-23 216</b>	<b>-7 181</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>18 010</b>	<b>-2 117</b>	<b>-43 724</b>	<b>-13 171</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>18 008</b>	<b>-2 912</b>	<b>-43 618</b>	<b>-13 011</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	77	-47	138	201
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 154</b>	<b>32 281</b>	<b>51 644</b>	<b>21 092</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu , w tym</b>	<b>30 164</b>	<b>30 164</b>	<b>7 920</b>	<b>7 920</b>

- o ograniczonej możliwości dysponowania



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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2008								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>116 610</b>	<b>0</b>		<b>(7 005)</b>	<b>29 785</b>	<b>0</b>	<b>142 861</b>
Korekta błędów podstawowych						524		524
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.				(502)	(1 999)	6 510		4 009
Podział zysku		21 482				(21 482)		
Pokrycie straty		(2 303)				2 303		
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>135 789</b>	<b>0</b>	<b>(502)</b>	<b>(9 004)</b>	<b>17 640</b>	<b>0</b>	<b>147 394</b>
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>116 610</b>	<b>0</b>		<b>(7 005)</b>	<b>29 785</b>	<b>0</b>	<b>142 861</b>
Korekta błędów podstawowych						6		6
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku				(2 211)	10 012	13 339		21 140
Podział zysku		21 482				(21 482)		
Pokrycie straty		(2 303)				2 303		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						1 513		1 513
Likwidacja środków trwałych		3				(3)		
Pokrycie straty								
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>135 792</b>	<b>(2 211)</b>		<b>3 007</b>	<b>25 461</b>	<b>0</b>	<b>165 521</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny Instrumentów pochodnych	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2009								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>135 792</b>	<b>(2 211)</b>		<b>3 007</b>	<b>25 460</b>		<b>165 521</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku			2 091	367	(1 814)	(2 155)		(1 511)
Podział zysku		8 040				(8 040)		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						564		564
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>143 833</b>	<b>(120)</b>	<b>367</b>	<b>1 193</b>	<b>15 829</b>	<b>0</b>	<b>164 573</b>

## **SECO/WARWICK S.A.**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

---

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>90 726</b>	<b>91 827</b>	<b>89 908</b>	<b>88 147</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	23 815	23 169	22 378	22 509
Nieruchomości inwestycyjne	452	455	461	465
Wartość firmy				
Wartości niematerialne	6 036	5 764	4 204	3 782
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	58 707	58 707	58 707	58 298
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Inne aktywa				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 716	3 732	4 156	3 093
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>65 646</b>	<b>76 518</b>	<b>89 897</b>	<b>77 133</b>
Zapasy	10 602	11 193	11 537	12 772
Należności handlowe	14 949	23 329	44 089	45 699
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 910	2 709	4 120	5 420
Rozliczenia międzyokresowe	839	868	1 634	1 252
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 100	26 724	9 270	5 767
Rozliczenia kontraktów	11 246	11 695	19 248	6 224
<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>				
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>156 373</b>	<b>168 345</b>	<b>179 805</b>	<b>165 280</b>

<b>Pasywa</b>	<b>stan na 30.09.2009 r.</b>	<b>stan na 30.06.2009 r.</b>	<b>stan na 31.12.2008 r.</b>	<b>stan na 30.09.2008 r.</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>132 565</b>	<b>132 344</b>	<b>132 693</b>	<b>132 122</b>
Kapitał akcyjny	3 471	3 471	3 471	3 471
Kapitał zapasowy	128 530	128 530	125 631	125 628
Kapitał z aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	(120)	(797)	(2 211)	(502)
Pozostałe kapitały	191			
Zyski/Straty zatrzymane	2 902	2 902	2 902	2 905
Zysk/strata netto	(2 409)	(1 763)	2 899	620
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>132 565</b>	<b>132 344</b>	<b>132 693</b>	<b>132 122</b>
Kapitał mniejszości				
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>132 565</b>	<b>132 344</b>	<b>132 693</b>	<b>132 122</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>5 789</b>	<b>6 537</b>	<b>5 772</b>	<b>5 046</b>
Kredyty i pożyczki				519
Pozostałe zobowiązania	457	1 238	1 059	832
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 704	3 924	4 458	3 599
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	75	75	95
Rezerwy na zobowiązania				
Rozliczenia międzyokresowe	1 552	1 300	180	1
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>18 019</b>	<b>29 464</b>	<b>41 340</b>	<b>28 112</b>
Kredyty i pożyczki		1 388	1 296	519
Pochodne instrumenty finansowe	4 416	10 699	14 203	1 879
Zobowiązania handlowe	5 411	5 853	10 154	10 419
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 025	1 063	2 235	1 537
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 925	2 214	2 225	2 070
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	899	667	297	958
Pozostałe rezerwy	831	847	1 295	1 665
Rozliczenia międzyokresowe	3 513	6 733	9 636	9 066
<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>				
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>156 373</b>	<b>168 345</b>	<b>179 805</b>	<b>165 280</b>

<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> (dane sporządzone w tys. zł)	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 (nie badane) (Narastająco III kwartał 2009)	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009 (nie badane) (III kwartał 2009)	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 (nie badane) (Narastająco III kwartał 2008)	za okres 01.07.2008 - 30.09.2008 (nie badane) (III kwartał 2008)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>52 685</b>	<b>16 263</b>	<b>101 206</b>	<b>29 928</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 411	16 190	100 864	29 732
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	275	73	343	196
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>-34 863</b>	<b>-11 970</b>	<b>-83 893</b>	<b>-23 179</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-34 679	-11 928	-83 614	-23 020
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-185	-43	-279	-158
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>17 822</b>	<b>4 293</b>	<b>17 314</b>	<b>6 749</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 484	321	769	363
Koszty sprzedaży	-2 853	-886	-3 940	-1 277
Koszty ogólnego zarządu	-10 146	-3 139	-9 482	-3 087
Pozostałe koszty operacyjne	-1 369	-433	-726	-178
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 937</b>	<b>156</b>	<b>3 936</b>	<b>2 571</b>
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	7 419	5 513	849	510
Koszty finansowe	-13 568	-4 677	-4 093	-1 735
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 212</b>	<b>991</b>	<b>691</b>	<b>1 346</b>
Podatek dochodowy	-1 197	-1 638	-71	-484
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 409</b>	<b>-646</b>	<b>620</b>	<b>862</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-2 409</b>	<b>-646</b>	<b>620</b>	<b>862</b>

<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY:</b>	<b>za okres 01.01.2009 - 30.09.2009</b>	<b>za okres 01.07.2009 - 30.09.2009</b>	<b>za okres 01.01.2008 - 30.09.2008</b>	<b>za okres 01.07.2008 - 30.09.2008</b>
	<b>(Narastająco III kwartał 2009)</b>	<b>(III kwartał 2009)</b>	<b>(Narastająco III kwartał 2008)</b>	<b>(III kwartał 2008)</b>
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 581	835	-620	-620
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-490	-159	118	118
Opcje menadżerskie	191	191		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2 282</b>	<b>867</b>	<b>-502</b>	<b>-502</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-127</b>	<b>221</b>	<b>118</b>	<b>360</b>

## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	za okres 01.07.2008 - 30.09.2008
	(Narastająco III kwartał 2009)	(III kwartał 2009)	(Narastająco III kwartał 2008)	(III kwartał 2008)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / Strata brutto	-1 212	991	691	1 346
Korekty razem:	34 171	4 323	4 161	3 318
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	1 949	649	1 529	544
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	281	98	-274	-194
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51	10	284	98
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 126	2 780	953	1 307
Zmiana stanu rezerw	138	216	-1 216	282
Zmiana stanu zapasów	934	591	-2 374	-522
Zmiana stanu należności	29 772	8 179	-10 327	-2 199
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-6 064	-451	-3 055	1 092
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 046	-2 490	17 381	2 703
Instrumenty pochodne	-7 253	-5 450	1 879	826
Inne korekty	191	191	-620	-620
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>32 959</b>	<b>5 314</b>	<b>4 852</b>	<b>4 664</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	577	0	-1 696	-814
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 536</b>	<b>5 314</b>	<b>3 157</b>	<b>3 851</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>519</b>	<b>154</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	-2	15	
Przychody ze zbycia aktywów finansowych				
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach				
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych			504	154
Inne wpływy z aktywów finansowych				
<b>Wydatki</b>	<b>16 156</b>	<b>5 321</b>	<b>16 962</b>	<b>5 114</b>
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	4 881	1 396	3 862	1 727
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych			11 639	1 926
Wydatki na nabycie papierów				



wartościowych				
Inne wydatki inwestycyjne	1 146	1 146		
środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	10 129	2 778	1 461	1 461
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 153</b>	<b>-5 322</b>	<b>-16 443</b>	<b>-4 960</b>

#### DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

##### Wpływy

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Kredyty i pożyczki

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Inne wpływy finansowe

<b>Wydatki</b>	<b>1 591</b>	<b>1 525</b>	<b>24 801</b>	<b>8 994</b>
----------------	--------------	--------------	---------------	--------------

Nabycie udziałów (akcji) własnych

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli

Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku

Splaty kredytów i pożyczek	1 507	1 507	24 517	8 896
----------------------------	-------	-------	--------	-------

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Z tytułu innych zobowiązań finansowych

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Odsetki	51	10	284	98
---------	----	----	-----	----

Inne wydatki finansowe

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 591</b>	<b>-1 525</b>	<b>-24 801</b>	<b>-8 994</b>
------------------------------------------------------------	---------------	---------------	----------------	---------------

<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>15 792</b>	<b>-1 533</b>	<b>-38 087</b>	<b>-10 104</b>
----------------------------------------	---------------	---------------	----------------	----------------

<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>15 830</b>	<b>-1 624</b>	<b>-37 957</b>	<b>-9 903</b>
----------------------------------------------------------	---------------	---------------	----------------	---------------

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	38	-91	154	201
--------------------------------------------------------------	----	-----	-----	-----

<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 048</b>	<b>26 373</b>	<b>43 712</b>	<b>15 729</b>
--------------------------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------

<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>24 840</b>	<b>24 840</b>	<b>5 625</b>	<b>5 625</b>
-------------------------------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------

- o ograniczonej możliwości dysponowania

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały	Zyski/Straty zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2008							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>104 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 044</b>	<b>0</b>	<b>132 004</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku			(502)		620		118
Podział zysku		21 139			(21 139)		
<b>Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>125 631</b>	<b>(502)</b>	<b>0</b>	<b>3 525</b>	<b>0</b>	<b>132 122</b>
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>104 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 044</b>	<b>0</b>	<b>132 004</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku			(2 211)		2 899		688
Likwidacja środków trwałych		3			(3)		
Podział zysku		21 139			(21 139)		
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudzień 2008 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>125 631</b>	<b>(2 211)</b>	<b>0</b>	<b>5 801</b>	<b>0</b>	<b>132 693</b>
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2009							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>125 631</b>	<b>(2 211)</b>	<b>0</b>	<b>5 801</b>		<b>132 693</b>
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku			2 091	191	(2 409)		(127)
Podział zysku		2 899			(2 899)		
<b>Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2009 r.</b>	<b>3 471</b>	<b>128 530</b>	<b>(120)</b>	<b>191</b>	<b>493</b>	<b>0</b>	<b>132 565</b>

## **GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK**

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

---

## JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34.

## SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SECO/WARWICK S.A. ORAZ JEJ GRUPY

W ramach działalności prowadzonej przez całą Grupę SECO/WARWICK nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Sprzedaż produktów	88 692	174 195
Sprzedaż towarów i materiałów	779	1 314
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>89 471</b>	<b>175 509</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 905	536
Przychody finansowe	9 250	1 176
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>100 626</b>	<b>177 221</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

## SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

### Piece próżniowe

Piece próżniowe mają zastosowanie w większości gałęzi przemysłu takich jak przemysł narzędziowy, lotniczy, energetyczny, elektrotechniczny, medyczny, samochodowy, specjalny itp. w procesach obróbki cieplnej stali i stopów, lutowania twardego, spiekania, odgazowania materiałów itp.

Stosowanie pieców próżniowych przynosi efekty ekonomiczne. Ponadto, są one przyjazne dla środowiska.

#### **Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)**

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

#### **Piece atmosferyczne (Atmosfera)**

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

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

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

#### **Piece topialne**

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

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

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

## Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 30.09.2009

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>									
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	21 104	22 755	19 874	7 460	2 807	74 000		15 471	89 471
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(16 489)	(11 622)	(15 907)	(6 554)	(1 908)	(52 480)		(13 309)	(65 789)
koszty ogólnego zarządu								(19 259)	(19 259)
koszty sprzedaży								(7 256)	(7 256)
Przychody operacyjne								1 905	1 905
koszty operacyjne								(1 710)	(1 710)
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	4 616	11 133	3 967	906	899	21 520			(2 638)
Przychody finansowe								9 250	9 250
Koszty finansowe								(16 531)	(16 531)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								7 250	7 250
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									(2 669)
Podatek dochodowy								514	514
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									(2 155)

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności na dzień 30.09.2008.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	CAB	Piece Atmosferowe	Aluminium Process	Piece Topialne	Razem			
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>									
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	41 133	37 355	49 356	12 299	13 146	153 289	0	22 220	175 509
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(35 077)	(31 518)	(40 445)	(10 077)	(9 966)	(127 083)	0	(15 572)	(142 655)
koszty ogólnego zarządu								(18 389)	(18 389)
koszty sprzedaży								(7 793)	(7 793)
Przychody operacyjne								536	536
koszty operacyjne								(752)	(752)
<b>Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	<b>6 056</b>	<b>5 837</b>	<b>8 911</b>	<b>2 222</b>	<b>3 180</b>	<b>26 206</b>			<b>6 457</b>
Przychody finansowe								1 176	1 176
Koszty finansowe								(4 248)	(4 248)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								3 863	3 863
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>7 248</b>	<b>7 248</b>
Podatek dochodowy								(738)	(738)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>									<b>6 510</b>

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
Przychody z tytułu odsetek	228	457
Przychody z inwestycji	-	-
Zysk na zapadłych instrumentach pochodnych		504
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	9 022	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne		718
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>9 250</b>	<b>1 680</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
Odsetki od kredytów bankowych	227	402
Provizje bankowe		
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Strata na zapadłych instrumentach pochodnych	12 570	1 843
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych		1 259
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3 734	1 248
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>16 531</b>	<b>4 752</b>

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W III kwartale 2009 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 01.01-30.09.2009 - nie wystąpiły.

## ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2009	30.09.2008
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 155)	6 510
Średnioważona liczba akcji	9 572 003	9 572 003
Zysk/strata na jedną akcję	(0,23)	0,68

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 155)	6 510
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	9 575 464	9 572 003
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	(0,23)	0,68

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



## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2009-30.09.2009 w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 4 881 tys. zł.

Wyszczególnienie	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	30.09.2008
środki trwałe	43 700	45 648	46 247	43 193
środki trwałe w budowie	3 270	2 285	829	1 796
zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>46 970</b>	<b>47 933</b>	<b>47 076</b>	<b>44 989</b>

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

W Grupie SECO/WARWICK nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz odwracania odpisów z tego tytułu w analizowanych okresach sprawozdawczych.

Na 30 września 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 001 tysięcy PLN (na koniec 2008: 1 525 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Na dzień 30.09.2009 roku Grupa nie posiadała środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 30.09.2009 wyniosła w Grupie SECO/WARWICK 1 133 tysięcy PLN. (w roku 2008: 1 311 tysięcy PLN).

## DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

## ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa posiada zobowiązań na rzeczowe aktywa w wysokości 187 tys. zł. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

SECO/WARWICK S.A. posiada zobowiązanie inwestycyjne wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD w wysokości 1 117 tys. zł. na koniec 30.09.2009.

## SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	stan na 30.09.2009 r.	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.09.2008 r.
<b>Należności warunkowe</b>	<b>200</b>	<b>2 218</b>	<b>11 234</b>	<b>500</b>
Od jednostek powiązanych				
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	200	2 218	11 234	500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	200	2 218	11 234	500

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>17 231</b>	<b>19 192</b>	<b>21 855</b>	<b>42 907</b>
Od jednostek powiązanych	866	952	889	711
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	16 388	18 240	20 966	42 196
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	16 388	18 240	20 966	42 196

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

#### REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 01.01.2009-30.09.2009 nie rozwiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

#### ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej nie występują żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

#### POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W III kwartale 2009 nie nastąpiły połączenia jednostek ani nabycia udziałów mniejszości.

#### ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Transakcje nie występują

#### ZMIANA PREZENTACJI

Grupa zmieniła sposób prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych - instrumenty pochodne.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów dokonano zmiany prezentacji zrealizowanych różnic kursowych z tytułu instrumentów pochodnych. Osobno wykazywana jest „aktualizacja wartości inwestycji” oraz „zysk/strata ze zbycia inwestycji”.

Uprzednio instrumenty pochodne wykazywane były w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji zobowiązania krótkoterminowe. Obecnie część zrealizowana z tytułu instrumentów pochodnych prezentowana jest w pozycji „zysk (strata) na działalności inwestycyjnej”, a wycena instrumentów pochodnych „wycena bilansowa instrumentów pochodnych”. Grupa uznała, iż zmiana prezentacji będzie wierniej odpowiadać treści ekonomicznej.

W wyniku powyższego zmianie za III kwartał 2008 roku uległy następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Przed korektą	korekta	Po korekcie
	01.01.2008-30.09.2008		01.01.2008-30.09.2008
<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>			
Przychody finansowe	1 176	504	1 680
Koszty finansowe	(4 248)	(504)	(4 752)
Zyska (strata) netto	6 510	-	6 510

<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	415	957	1 372
wycena bilansowa instrumentów pochodnych	-	1 879	1 879
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(957)	(1 879)	(2 836)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 161)	957	(3 204)
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	-	504	504
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	(1 461)	(1 461)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 347)	(957)	(17 304)
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>			
Przychody finansowe	345	504	849
Koszty finansowe	(3 589)	(504)	(4 093)
Zyska (strata) netto	620	-	60
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	957	953
wycena bilansowa instrumentów pochodnych	-	1 879	1 879
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 176)	(1 879)	(3 055)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 200	957	3 156
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	-	504	504
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	-	(1 461)	(1 461)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 486)	(947)	(16 433)

**Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

**Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2008 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2009 roku.**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2009 roku.

### Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

#### Realizacja celów emisji

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

#### Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

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

#### Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wydatki na badania i rozwój od 01.01.2009 do 30.09.2009 wyniosły 2 105 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 3 422 tys. zł.

#### Kapitał obrotowy

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

### Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału 2009 roku, nieujęte w sprawozdaniu za III kwartał 2009 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

W działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych nie zaistniały żadne szczególne wydarzenia, nieujęte w sprawozdaniu kwartalnym, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe SECO/WARWICK S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

### Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W III kwartale 2009 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji oraz zaniechania działalności.

### Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2009 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał.

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

### Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego Grupy SECO/WARWICK.

*Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2008 roku*

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

-kapitał zakładowy 1 914 400,60

-ilość akcji 9 572 003

-Wartość nominalna jednej akcji 0,2

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku.

W tabeli została ujęta liczba akcji PZU Asset Management S.A., mimo nieobecność na ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez PZU Asset Management S.A.

W dniu 9 października 2008 roku PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej PKO TFI S.A.) poinformował, o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI S.A. 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 482.316 akcji uprawniających do 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009.

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

-kapitał zakładowy 1 914 400,60

-ilość akcji 9 572 003

-Wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

Zmiany jakie nastąpiły w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego są następujące:

- zmniejszenie własności akcji emitenta przez ING NN OFE o 1.220 akcji z 724.419 na 723.199 akcji,
- zwiększenie własności akcji emitenta przez PKO TFI S.A. o 95.400 akcji z 482.316 na 577.716 akcji
- zwiększenie własności akcji emitenta przez PZU Asset Management S.A. o 18.000 akcji z 495.000 na 513.000 akcji.

**Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za III kwartał 2009 roku.**

	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 30.06.2009	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 30.09.2009	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
<b>Zarząd</b>								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2009</b>
Liczba akcji	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,20
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 914 400,60</b>

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

W analizowanym okresie oraz po 30.09.2009 osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

### **Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.**

W III kwartale 2009 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

### **Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które były by dla Spółki istotne.

### **Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie III kwartału 2009 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

**Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:**

- Podpisanie kontraktu z Tureckim klientem, na wartość 720,000€, jest to już trzecie zamówienie tego klienta.
- Podpisanie końcowego protokołu odbioru linii CAB u klienta w Austrii
- Podpisanie końcowego protokołu odbioru Pieca Active Only u klienta w UK
- Przekazanie do eksploatacji dwóch pieców do starzenia u Rumuńskiego klienta,
- podpisanie protokołu zakończenia instalacji pieca do przesycania i starzenia butli aluminiowych u Polskiego klienta - uruchomienie pieca planowane na listopad 2009.

Grupie SECO/WARWICK nie są znane istotne niepowodzenia które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub po 30.09.2009 w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

**Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK.**

W III kwartale 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie udzielania przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

**Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

W ocenie Spółki, nie pojawiły się inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań, poza ujawnionymi w raporcie.

**Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.****Opcje menadżerskie Grupy SECO/WARWICK**

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

**Koszt Programu Motywacyjnego**

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



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

Zgodnie z powyższym, na dzień 30 września 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 30 września 2009	23,85 zł
Cena wykonania opcji w 2009 roku	18,96 zł
<b>Wartość wewnętrzna opcji</b>	<b>4,89 zł</b>

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	100% x 1/3 x 3/4
Wartość wewnętrzna opcji	4,89 zł
<b>Koszt okresu<sup>1</sup></b>	<b>367.095 zł</b>

W ocenie Spółki, nie pojawiły się inne czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej mogłyby mieć wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

### Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w trzecim kwartale 2009 roku wyniki finansowe.

Do istotnych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2009 roku wyniki finansowe należy zaliczyć:

#### SECO/WARWICK SA

- znaczną poprawę marży zysku brutto ze sprzedaży: 3 kw. 2008: 17%; 3 kw. 2009: 34%.
- znaczący spadek sprzedaży: 3 kw. 2008: 101.206 tys. zł; 3 kw. 2009: 52.685 tys. zł (-48%).
- brak obciążeń P/L kosztami finansowymi związanymi z transakcjami terminowymi w 3 kw. 2009.
- brak możliwości rozliczenia straty podatkowej w przyszłych okresach w grupie podatkowej SECO/WARWICK SA oraz LTZ Elterma SA: -1.890 tys. zł.
- strata netto 3 kw. 2009 -2.409 tys. zł.

#### SECO/WARWICK Corporation

- spadek sprzedaży 3 kw. 2008: 28.393 tys. zł ; 3 kw. 2009: 18.188 tys. zł (-36%).

<sup>1</sup> Koszt okresu: 300.000 opcji x 4,89 (wartość wewnętrzna) x 100% (szacowana ilość przyznanych opcji) x 1/3 x 3/4

- strata zysku netto 1Q 2009: -3.388 tys. zł.

**LZT Elterma SA**

- znaczny spadek sprzedaży: 3 kw. 2008: 51.572 tys. zł; 3 kw. 2009: 20.557 tys. zł (-60%).
- strata netto: -2.865 tys. zł.

**Retech Systems LLC**

- udział w zysku netto 3 kw. 2008 3.549 tys. zł; 3 kw. 2009: 6.672 tys. zł.

**SW Allied Indie**

- udział w zysku netto 3 kw. 2009: 578 tys. zł.

**SW Tianjin Chiny**

- udział w stracie netto 3 kw. 2008 -171 tys. zł; 3 kw. 2009: -573 tys. zł.