

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	1
1. Informacje ogólne.....	3
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.....	6
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	15
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU	17
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	18
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	20
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	22
Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	24
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU.....	25
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	26
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	28
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	30
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	31
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU.....	32

1. Informacje ogólne

Informacja o Grupie SECO/WARWICK

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

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 atmosferyczne (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne).

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

- SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.)
- SECO/WARWICK Corporation
- OOO SECO/WARWICK Group Moskwa
- Retech Systems LLC
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.
- SECO/WARWICK GmbH

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- SECO/WARWICK of Delaware Inc.
- Retech Tianjin Holdings LLC
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie

Wyżej wymienione spółki zostały dokładniej opisane w poniższej tabeli.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku

Tabela: Na dzień 30 września 2011 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK Thermal S.A. (1)	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 (2)	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%
Retech Systems LLC (3)	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. (4)	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
Retech Tianjin Holdings LLC (5)	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (6)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK GmbH (7)	Stuttgart (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	51%

(1) Dnia 05.01.2011 roku uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. dokonało zmiany nazwy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.

(2) 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.

(3) Dnia 16.11.2010 roku SECO/WARWICK S.A., zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC.

(4) SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK SA oraz Retech Systems LLC.

(5) Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Retech Tianjin Holdings LLC.

(6) 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

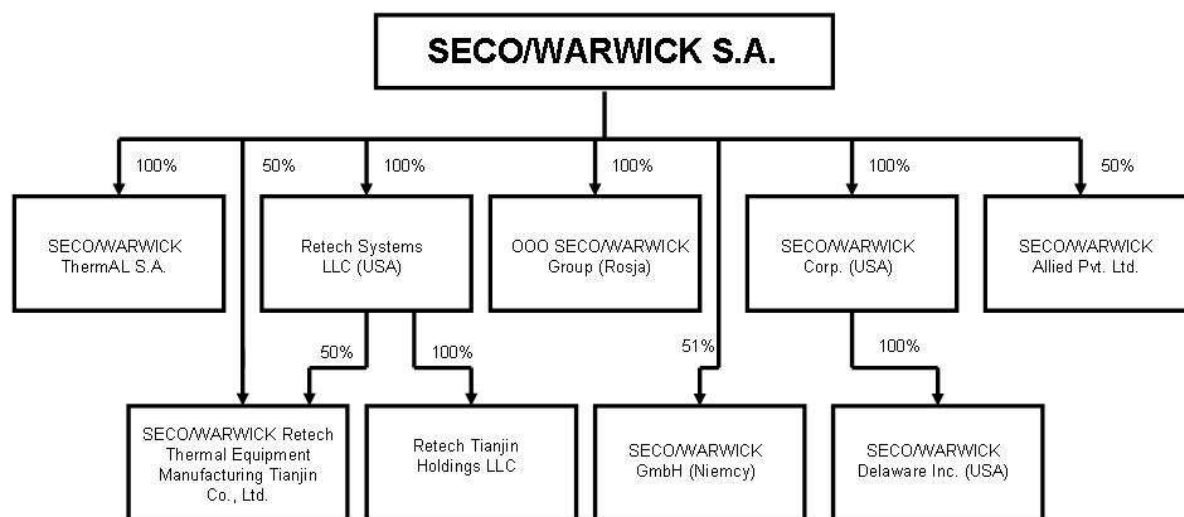
(7) Dnia 09.08.2011 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Thomas Wings.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W analizowanym okresie utworzono spółkę SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech oraz usunięto¹ spółkę SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) w poprzednim okresie konsolidowaną metodą proporcjonalną z uwagi na utratę kontroli.

Po dniu 30 września 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 września 2011 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania:



¹ Z uwagi na fakt, iż spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) nie przekazuje sprawozdań finansowych, Zarząd SECO/WARWICK S.A. uznał, że zachodzą przesłanki do utraty kontroli, w związku z tym przeprowadzono dekonsolidację Spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie 34 MSR 27 dokonano niezbędnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Wartości niematerialne

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

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

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

- etap prac badawczych,
- etap prac rozwojowych.

Koszty powstałe w fazie pierwszej zawsze powiększają bezpośrednio koszty okresu.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

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

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów..

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

Należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z całkowitych dochodów skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Istnieją trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

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

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

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

Zapasy

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu

środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw:

- na naprawy gwarancyjne – tworzy się na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych,
- niewykorzystane urlopy – w równowartości ilości pozostałych do wykorzystania dni urlopowych pomnożonych przez średnią stawkę dzienną wynagrodzenia brutto,
- na świadczenia emerytalne i jubileuszowe – wyliczane przez aktuariusz,
- rezerwa na świadczenia pracownicze – premie, wynagrodzenia.
- na prawdopodobne koszty dotyczące bieżącego roku obrotowego, które będą zafakturowane dopiero w roku następnym (biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów). W zależności od rodzaju obciąża poszczególne koszty wytworzenia, sprzedaży lub ogólnego zarządu.
- na program określonych świadczeń. Opłacane są stałe składki na rzecz odrębnego podmiotu (funduszu), w rezultacie ryzyko aktuarialne (świadczenia będą niższe od przewidywanych) oraz ryzyko inwestycyjne (zainwestowane aktywa będą niewystarczające) do zrealizowania przewidywanych świadczeń obciążają Grupę.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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.

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 umów 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 podatkowy pozwalający na jej wykorzystanie.

Rezerwy na koszty urlopów

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

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

Rezerwy na koszty gwarancyjne

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

Kontrakty długoterminowe

Do rozliczenia kontraktów długoterminowych w Grupie stosuje się zapisy wynikające z MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Jeżeli wynik na transakcji można wycenić w wiarygodny

sposób, przyjmuje się wycenę metodą stopnia zaawansowania. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

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

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

Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Subiektywna ocena

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

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 i później.

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku,
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku,
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku,
- **Zmiany do rocznych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku,
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

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

3. 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	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
średni kurs w okresie*	4,0413	4,0044	4,0027
kurs na ostatni dzień okresu	4,4112	3,9603	3,9870

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

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.		III kwartał narastająco od 01.01. do 30.09.	
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	265 251	118 794	65 634	29 679
Koszt własny sprzedaży	-197 947	-93 773	-48 981	-23 428
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 713	-3 401	5 868	-850
Zysk (strata) brutto	20 449	-589	5 060	-147
Zysk (strata) netto	14 355	119	3 552	30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 726	-7 979	2 159	-1 993
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 604	-7 478	-1 387	-1 868
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4	3 054	-1	763

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa razem	385 098	338 818	87 300	85 554
Zobowiązania razem	159 875	130 816	36 243	33 032
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	128 342	98 616	29 095	24 901
Kapitał własny	225 223	208 002	51 057	52 522
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	828	922

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego jednostkowego 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.	
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 702	65 129	22 444	16 271
Koszt własny sprzedaży	-64 761	-45 346	-16 025	-11 329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 888	4 781	1 704	1 194
Zysk (strata) brutto	6 570	5 162	1 626	1 290
Zysk (strata) netto	5 150	4 075	1 274	1 018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 585	2 740	-1 382	684
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-857	-13 568	-212	-3 390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 906	-63	1 461	-16
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa razem	233 034	216 541	52 828	54 678
Zobowiązania razem	61 590	47 560	13 962	12 009
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	46 713	32 925	10 590	8 314
Kapitał własny	171 445	168 981	38 866	42 669
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	828	922

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

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

Aktywa	stan na 30.09.2011r.	stan na 30.06.2011r.	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
AKTYWA TRWAŁE	158 091	142 727	150 144	117 677
Rzeczowe aktywa trwałe	55 898	52 733	53 390	46 450
Nieruchomości inwestycyjne	425	429	435	438
Wartość firmy	62 067	52 432	58 001	4 397
Pozostałe wartości niematerialne	13 810	13 897	13 705	10 480
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17 210	16 602	17 907	50 353
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3	3
Inne aktywa finansowe		52		
Pożyczki udzielone i należności własne				1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 677	6 580	6 703	5 556
AKTYWA OBROTOWE	225 353	187 227	183 124	110 737
Zapasy	24 823	23 558	21 168	18 353
Należności handlowe	75 625	57 916	63 771	28 151
Pozostałe należności krótkoterminowe	15 348	11 709	8 953	9 489
Rozliczenia międzyokresowe	3 022	3 282	1 959	2 851
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		933	366	237
Pożyczki udzielone i należności własne		1	5	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 349	12 772	14 489	12 809
Rozliczenia kontraktów	88 186	77 056	72 415	38 842
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	1 654	1 654	5 550	5 600
AKTYWA RAZEM	385 098	331 608	338 818	234 015

Pasywa	stan na 30.09.2011r.	stan na 30.06.2011r.	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
KAPITAŁ WŁASNY	225 223	198 334	208 002	169 066
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	224 812	198 334	208 002	168 376
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	177 662	177 662	172 843	140 914
Pozostałe kapitały	112	112	35	36
Zyski/Straty zatrzymane	43 387	16 908	31 472	23 955
Udziały niekontrolujące	411			690
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 533	24 256	28 945	16 041
Kredyty i pożyczki	7 363	4 815	8 892	
Zobowiązania finansowe	131	131	167	361
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	16 593	12 223	12 476	10 600
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 041	2 667	2 985	2 705
Rozliczenia międzyokresowe	4 406	4 420	4 425	2 376
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	128 342	109 018	98 616	45 867
Kredyty i pożyczki	29 284	21 125	27 457	2 370
Zobowiązania finansowe	10 250	725	353	562
Zobowiązania handlowe	27 016	23 634	24 309	17 479
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	3 603	3 457	2 824	2 193
Zobowiązania krótkoterminowe inne	6 231	5 774	4 385	2 837
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 541	1 587	3 579	970
Pozostałe rezerwy	5 744	4 571	4 401	2 634
Rozliczenia międzyokresowe	44 674	48 145	31 308	16 823
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			3 254	3 041
PASYWA RAZEM	385 098	331 608	338 818	234 015

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

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011 (narastająco III kwartał 2011)	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (III kwartał 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010 (narastająco III kwartał 2010)	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (III kwartał 2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	265 251	110 528	118 794	53 861
Przychody netto ze sprzedaży produktów	263 923	109 827	117 842	53 505
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 327	700	952	356
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-197 947	-74 886	-93 773	-39 648
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-197 047	-74 386	-93 171	-39 423
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-900	-500	-602	-225
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	67 304	35 641	25 021	14 213
Pozostałe przychody operacyjne	2 122	990	953	526
Koszty sprzedaży	-13 937	-4 579	-7 902	-2 637
Koszty ogólnego zarządu	-28 730	-8 974	-20 889	-7 601
Pozostałe koszty operacyjne	-3 045	-1 303	-584	-236
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 713	21 775	-3 401	4 266
Zysk (strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli	-294			
Przychody finansowe	2 174	118	2 825	988
Koszty finansowe	-5 181	-3 495	-1 447	-886
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	37	-106	1 435	-165
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 449	18 292	-589	4 203
Podatek dochodowy	-5 775	-4 707	1 206	-393
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 674	13 585	617	3 809
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			-558	90
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-319	-319	-60	-60
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	14 355	13 265	119	3 959

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010
	(narastająco III kwartał 2011)	(III kwartał 2011)	(narastająco III kwartał 2010)	(III kwartał 2010)
Wycena instrumentów pochodnych:	-3 049	-3 094	132	791
- Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-3 765	-3 820	163	976
- Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych	715	726	-31	-185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 477	16 307	2 051	-10 027
Inne całkowite dochody netto	3 427	13 213	1 919	9 237
Całkowite dochody ogółem	17 782	26 479	2 038	-5 278

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

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	(Narastająco III kwartał 2011)	(Narastająco III kwartał 2010)
Zysk / Strata brutto	20 449	-589
Korekty razem:	-10 307	-7 423
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-37	-1 435
Amortyzacja	4 595	3 623
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-33	193
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 120	466
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 668	-1 097
Zmiana stanu rezerw	-1 144	-618
Zmiana stanu zapasów	-2 901	-2 339
Zmiana stanu należności	-15 838	-12 396
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 819	9 751
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 225	-1 099
Instrumenty pochodne	8 264	-725
Inne korekty	-1 259	-1 748
Gotówka z działalności operacyjnej	10 143	-8 012
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 417	33
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 726	-7 979
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 847	398
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	219	53
Inne wpływy z aktywów finansowych	5	6
środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	1 624	339
Wydatki	7 451	7 876
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	5 616	7 031
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	849	
Inne wydatki inwestycyjne	478	845
Środki pieniężne Spółek nad którymi Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę	508	
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 604	-7 478
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	20 332	3 658
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	931	1 444
Kredyty i pożyczki	19 401	2 213

Wydatki	20 336	603
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 048	
Spłaty kredytów i pożyczek	18 247	225
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	215	253
Odsetki	826	125
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4	3 054
Przepływy pieniężne netto razem	3 118	-12 402
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 189	-11 257
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-184	338
Środki pieniężne na początek okresu	14 946	25 103
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	18 064	12 701
- 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 kursow e	Zyski/Straty zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku			-132	0	2 051	119		2 038
Podział zysku/pokrycie straty		-2 918				2 918		
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)							690	690
Płatności w formie akcji własnych				34				34
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						399		399
Kapitał własny na dzień 30 września 2010r.	3 471	140 914	-132	36	3 122	20 965	0	169 066
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010r.	3 471	143 833	0	2	1 072	17 529	0	165 906
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			-17		83	14 546		14 612
Emisja akcji	181	26 124						26 305
Podział zysku		-2 918				2 918		
Płatności w formie akcji własnych				33				33
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		5 804				-5 804		
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						399		399
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce RETECH						747		747
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010r.	3 652	172 843	-17	35	1 155	30 335		208 002
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011r.	3 652	172 843	-17	35	1 155	30 335		208 002
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku			-3 049		6 477	14 355		17 782
Podział zysku(dywidenda)						-1 048		-1 048
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		4 819				-4 819		
Płatności w formie akcji własnych				76				76
Kapitał mniejszościowy SECO/WARWICK GmbH							411	411
Kapitał własny na dzień 30 września 2011r.	3 652	177 662	-3 067	111	7 632	38 823	411	225 223

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 30.09.2011r.	stan na 30.06.2011r.	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
AKTYWA TRWAŁE	134 517	133 453	133 018	97 605
Rzeczowe aktywa trwałe	24 543	24 841	24 887	25 435
Nieruchomości inwestycyjne	425	429	435	438
Pozostałe wartości niematerialne	12 647	12 746	12 534	10 369
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	94 093	93 296	93 244	58 977
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 809	2 142	1 919	2 386
AKTYWA OBROTOWE	97 691	79 834	82 634	68 241
Zapasy	13 524	11 947	10 058	10 398
Należności handlowe	42 003	38 820	36 737	16 672
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 985	5 829	4 100	4 634
Rozliczenia międzyokresowe	673	1 184	729	985
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		782	47	
Pożyczki udzielone i należności własne	4 441	4 000	4 741	4 731
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 267	3 677	2 779	7 803
Rozliczenia kontraktów	26 798	13 595	23 444	23 017
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	826	826	889	1 018
AKTYWA RAZEM	233 034	214 112	216 541	166 865

Pasywa	stan na 30.09.2011r.	stan na 30.06.2011r.	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
KAPITAŁ WŁASNY	171 445	166 843	168 981	138 363
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	171 445	166 843	168 981	138 363
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652	3 471
Kapitał zapasowy	161 361	161 361	154 136	128 011
Pozostałe kapitały	112	112	36	36
Zyski/Straty zatrzymane	6 320	1 719	11 158	6 845
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 877	12 317	14 635	7 047
Kredyty i pożyczki	5 293	4 815	5 928	
Zobowiązania finansowe			4	8
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 068	2 971	4 168	4 593
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	110	110	110	70
Rozliczenia międzyokresowe	4 406	4 420	4 425	2 376
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46 713	34 953	32 925	21 455
Kredyty i pożyczki	15 087	7 533	7 323	
Zobowiązania finansowe	5 880	190	72	379
Zobowiązania handlowe	10 754	9 046	12 956	9 825
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 538	1 797	1 422	1 440
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 366	3 070	1 820	1 760
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 217	1 123	1 977	489
Pozostałe rezerwy	2 080	1 592	1 604	1 123
Rozliczenia międzyokresowe	8 791	10 601	5 751	6 439
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY				
PASYWA RAZEM	233 034	214 112	216 541	166 865

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

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011 (niebadane) (Narastająco III kwartał 2011)	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (niebadane) (III kwartał 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010 (niebadane) (Narastająco III kwartał 2010)	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (niebadane) (III kwartał 2010)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	90 702	41 503	65 129	30 886
Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 485	41 447	64 884	30 820
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	217	56	245	66
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-64 761	-26 207	-45 346	-20 188
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-64 592	-26 168	-45 184	-20 145
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-170	-39	-162	-43
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 941	15 296	19 783	10 699
Pozostałe przychody operacyjne	2 094	988	988	457
Koszty sprzedaży	-3 747	-1 062	-3 569	-1 253
Koszty ogólnego zarządu	-15 202	-4 660	-11 637	-4 216
Pozostałe koszty operacyjne	-2 197	-1 092	-785	-287
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 888	9 470	4 781	5 401
Przychody finansowe	3 901	1 907	1 916	199
Koszty finansowe	-4 219	-3 321	-1 534	-622
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 570	8 056	5 162	4 977
Podatek dochodowy	-1 420	-1 696	-1 087	-964
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 150	6 360	4 075	4 013
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 150	6 360	4 075	4 013

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010
	(Narastająco III kwartał 2011)	(III kwartał 2011)	(Narastająco III kwartał 2010)	(III kwartał 2010)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	-2 116	-2 171	-163	976
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	402	412	31	-185
Inne całkowite dochody netto	-1 714	-1 759	-132	790
Całkowite dochody ogółem	3 436	4 601	3 943	4 803

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	(Narastająco III kwartał 2011)	(Narastająco III kwartał 2010)
Zysk / Strata brutto	6 570	5 162
Korekty razem:	-10 738	-1 555
Amortyzacja	2 000	1 887
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-722	181
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	248	30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 393	361
Zmiana stanu rezerw	-284	-554
Zmiana stanu zapasów	-3 466	-2 037
Zmiana stanu należności	-8 743	-6 053
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-1 946	4 924
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-277	1 287
Instrumenty pochodne	3 771	-1 614
Inne korekty	76	33
Gotówka z działalności operacyjnej	-4 168	3 608
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 417	-868
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 585	2 740
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 457	102
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	691	
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	1 425	102
Przychody z tytułu odsetek	187	
Wydatki	3 314	13 670
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	1 987	6 305
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	849	1 751
Udzielone pożyczki		4 779
Inne wydatki inwestycyjne	478	835
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-857	-13 568
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	8 558	
Kredyty i pożyczki	8 558	
Wydatki	2 652	63
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 048	
Spłaty kredytów i pożyczek	1 133	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	37	32
Odsetki	434	30
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	5 906	-63
Przeplýwy pieniężne netto razem	-537	-10 891
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-512	-10 860
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25	32
Środki pieniężne na początek okresu	2 742	18 495
Środki pieniężne na koniec okresu	2 205	7 604

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	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2010							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku			-132		4 075		3 943
Płatności w formie akcji własnych				34			34
Podział zysku		-520			520		0
Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2010r.	3 471	128 011	(132)	36	6 977	0	138 363
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2010							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010r.	3 471	128 530	0	2	2 382	0	134 386
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku			-17		8 273		8 256
Podwyższenie kapitału (agio)	181	26 125					26 306
Płatności w formie akcji własnych				34			34
Podział zysku		-520			520		0
Kapitał własny na dzień 31 grudzień 2010r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2011							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku			- 1 714		5 150		3 436
Płatności w formie akcji własnych				76			76
Dywidendy		-1 048					-1 048
Podział zysku		8 273			-8 273		0
Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2011r.	3 652	161 361	- 1 731	112	8 052	0	171 445

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

Wybrane dane objaśniające

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Sprzedaż produktów	263 923	117 842
Sprzedaż towarów i materiałów	1 327	952
SUMA przychodów ze sprzedaży	265 251	118 794
Pozostałe przychody operacyjne	2 122	953
Przychody finansowe	2 174	2 825
SUMA przychodów ogółem	269 547	122 572

SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie SECO/WARWICK wyróżniono następujące segmenty:

Piece próżniowe

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

Linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (CAB)

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

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

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 30.09.2011

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>									
Przychody segmentu ogółem	55 000	21 009	65 719	18 822	80 848	241 398		23 853	265 251
Koszty segmentu ogółem	(38 866)	(14 159)	(47 503)	(14 847)	(66 635)	(182 010)		(15 937)	(197 947)
Koszty ogólnego zarządu								(28 730)	(28 730)
Koszty sprzedaży								(13 937)	(13 937)
Przychody operacyjne								2 122	2 122
Koszty operacyjne								(3 045)	(3 045)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	16 134	6 850	18 215	3 976	14 213	59 388			23 713
Przychody finansowe								2 174	2 174
Koszty finansowe								(5 181)	(5 181)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									20 706
Podatek dochodowy								(5 775)	(5 775)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej									14 931
Zysk(strata) na sprzedaży/wynik związany z utratą kontroli nad jednostkami podporządkowanymi								(294)	(294)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								37	37
Zysk (strata) mniejszości								(319)	(319)
Zysk (strata) netto za okres									14 355

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne na dzień 30.09.2010

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>									
Przychody segmentu ogółem	47 959	10 234	40 165	2 400	4 778	105 536		13 258	118 794
Koszty segmentu ogółem	(31 209)	(7 465)	(35 137)	(3 041)	(4 107)	(80 959)		(12 814)	(93 773)
Koszty ogólnego zarządu								(20 889)	(20 889)
Koszty sprzedaży								(7 902)	(7 902)
Przychody operacyjne								953	953
Koszty operacyjne								(584)	(584)
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	16 750	2 769	5 028	(641)	671	24 577			(3 401)
Przychody finansowe								2 825	2 825
Koszty finansowe netto								(1 447)	(1 447)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 435	1 435
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									(589)
Podatek dochodowy								1 206	1 206
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej									617
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							(558)		(558)
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących									(60)
Zysk (strata) netto za okres									119

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2011-30.09.2011 roku w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 5 616 tys. PLN.

Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
środki trwałe	51 729	50 059	40 097
środki trwałe w budowie	4 169	3 178	6 353
zaliczki na środki trwałe w budowie		153	
Rzeczowe aktywa trwałe	55 898	53 390	46 450

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

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

Należności z tytułu dostaw i usług na 30.09.2011 roku w kwocie 1 826 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Stan odpisów na dzień 31.12.2010 roku wynosił 1 901 tys. PLN.

Wartość udziałów w Spółce SECO/WARWICK Tianjin w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazana została w wysokości 1 654 tys. zł wynikającej z umowy sprzedaży udziałów. W związku z tym odpis aktualizacyjny w stosunku do cena nabycia wynosi 531 tys. PLN.

Na 30.09.2011 roku wartość odpisu aktualizującego środków trwałych w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 486 tys. PLN. Stan odpisów nie zmienił się w stosunku do końca roku 2010.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 30.09.2011 roku wyniosła w Grupie SECO/WARWICK 1 691 tys. PLN (w roku 2010: 1 644 tys. PLN).

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 26.05.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2010 wyniósł 8.273.151,42 zł. Kwotę 1.047.621,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,10 zł. Nie istnieją akcje uprzywilejowane Emitenta. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy - 01.07.2011 roku.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne w wysokości 10 tys. PLN.

SECO/WARWICK S.A. na 30 września 2011r. nie posiada zobowiązania inwestycyjnego wobec spółki SECO/WARWICK ALLIED Pvt. LTD (na koniec 2010 roku zobowiązanie wynosiło 490 tys. PLN). Zobowiązanie wynikało z umowy nabycia udziałów Spółki.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

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

	stan na 30.09.2011r.	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
Należności warunkowe	96	72	72
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	96	72	72
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	96	72	72
Zobowiązania warunkowe	57 265	33 006	27 654
Od jednostek powiązanych	4 886		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	52 379	33 006	27 654
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	52 379	33 006	27 654

PORĘCZENIA SECO/WARWICK. S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	30.09.2011	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.		Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	14 952
RETECH Systems		Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 257
RETECH Systems		Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	19 000	61 891
RAZEM					80 100

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2010	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.		Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	147 500	9 949
RETECH Systems		Poręczenie kredytowe	USD	1 000	2 964
RETECH Systems		Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	15 000	44 462
LZT ELTERMA	BZ WBK	Limit gwarancyjny	PLN	2 500	2 500
RAZEM					59 875

W dniu 6.04.2011 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę, zgodnie z którą została zwiększona wartość poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 147.500 tys. Rs. do kwoty 225.000 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursu NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 14.233 tys. PLN.

Dnia 17.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK.S.A. udzieliła zabezpieczenia na wypadek roszczeń z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz Jamesa A. Goltza w związku z linią kredytową otwartą na rzecz RETECH Systems przez East West Bank.

Dnia 10.03.2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej nr 3001971 zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD.

REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 01.01.2011-30.09.2011 roku nie zawiązywała rezerw na koszty restrukturyzacji.

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Według oceny Zarządu jednostki dominującej nie występują żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za III kwartał 2011 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.

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 2011 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2011 roku.

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2011 roku oraz poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2011 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2011 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zysk przypadający na jedną akcję.

	30.09.2011	30.09.2010
Średnioważona liczba akcji	10 476 210	9 572 003
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 355	119
Zysk na akcję (EPS)	1,37	0,01
Rozwodniony zysk na akcję	1,37	0,01

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału 2011 roku, nieujęte w sprawozdaniu za III kwartał 2011 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.

Pozostałe informacje dodatkowe

1. 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.

Dnia 9 sierpnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A. posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Thomas Wingers.

Celem SECO/WARWICK GmbH jest dynamizacja sprzedaży produktów z segmentu pieców atmosferycznych i próżniowych Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem technologii LPC, czyli nawęglania niskociśnieniowego z przedazotowaniem wg technologii PreNitLPC® oraz FineCarb®. Spółka niemiecka będzie oferować piece SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK ThermAL S.A., a także świadczyć usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.

Niemiecką spółką zależną SECO/WARWICK GmbH kierować będzie Pan Thomas Wingers, związany z branżą obróbki cieplnej metali od 25 lat. Dokonane zmiany w strukturze Grupy SECO/WARWICK będą skutkowały poprawą efektywności działalności Grupy na rynku niemieckim.

Z uwagi na fakt, iż spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) nie przekazuje sprawozdań finansowych, Zarząd SECO/WARWICK S.A. uznał, że zachodzą przesłanki do utraty kontroli, w związku z tym przeprowadzono dekonsolidację Spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w punkcie 34 MSR 27 dokonano niezbędnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W III kwartale 2011 roku w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzację oraz zaniechanie działalności.

2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał.

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2011 rok.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.08.2011 roku oraz 9.11.2011 roku.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	39,32%	4 119 508	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	16,48%*	1 726 174	16,48%*
James A. Goltz	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%*	600 000	5,73%*
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%*	485 974	4,64%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

* wartości procentowe podane według własnych wyliczeń Spółki SECO/WARWICK S.A. po zmianie z dnia 09.12.2010 roku wysokości oraz struktury kapitału zakładowego.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2011 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. do 9 listopada 2011 roku, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

4. Akcje SECO/WARWICK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za I półrocze 2011 roku.

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

	31.08.2011			Zmniejszenie/ Zwiększenie	9.11.2011			Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	2,93%	2,93%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80
Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	0	229 633	2,19%	2,19%	45 927
Henryk Pilarski	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	662 833	6,31%	6,31%	0	662 833	6,31%	6,31%	132 567

Wyszczególnienie	9.11.2011
Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2
Kapitał zakładowy	2 095 242,00

W analizowanym okresie oraz w okresie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 9 listopada 2011 roku, osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

W III kwartale 2011 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.

6. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 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, tj. do dnia 9 listopada 2011 roku, 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 byłyby dla Grupy istotne.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie III kwartału 2011 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:

- Znaczną poprawę sprzedaży w I-III kw. 2011r. w porównaniu z I-III kw. 2010r.,
- Poprawę rentowności w głównych spółkach Grupy,
- Założenie SECO/WARWICK GmbH oraz kontynuację strategicznych projektów wzrostu,
- Poprawę sytuacji ekonomicznej w SECO/WARWICK Thermal S.A. oraz SECO/WARWICK Corporation będącej efektem wprowadzonych zmian i projektów naprawczych,
- Wysoki Backlog Grupy – 239,4 mln zł.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 9 listopada 2011 roku, w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

8. 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 dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający linię gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD (11.856 tys. PLN).

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne inne zdarzenia dotyczące udzielenia przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

9. 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.

Istotną informacją, zdaniem Zarządu SECO/WARWICK S.A., która może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest fakt, iż zaobserwowano poprawę koniunktury na większości rynków, w których działają odbiorcy produktów Grupy SECO/WARWICK. Aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień zaczęły przynosić efekty. Grupa zdobyła w tym okresie znaczny portfel zamówień, który na koniec III kwartału 2011 roku wynosił blisko 239,4 mln zł. Zdobyte kontrakty dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców topialnych, pieców próżniowych oraz pieców do obróbki cieplnej w atmosferze. Przykładowo spółka SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarła trzy umowy na łączną wartość 19,7 mln zł ze spółką „Charkowskij Podszypnikowyj Zawod” z siedzibą na Ukrainie. Zamówienie dotyczy wykonania i dostawy trzech linii technologicznych do obróbki cieplnej pierścieni łożyskowych.

Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała kontrakt z firmą z branży samochodowej na łączną wartość 13,2 mln zł. Pozwala to zakładać, że rok 2011 będzie się charakteryzował zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

Istotnym zdarzeniem mogącym w pozytywny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK jest zarejestrowanie w dniu 09.08.2011 roku spółki SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech (Stuttgart). Celem SECO/WARWICK GmbH jest dynamizacja sprzedaży produktów z segmentu pieców atmosferycznych i próżniowych Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem technologii LPC, czyli nawęglania niskociśnieniowego z przedazotowaniem wg technologii PreNitLPC® oraz FineCarb®. Spółka niemiecka będzie oferować piece SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A., a także świadczyć usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.

W dniu 26.05.2011 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. podjęto uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2010 do dnia 31.12.2010 roku. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2010 wyniósł 8.273.151,42 zł. Kwotę 1.047.621,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,10 zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16.06.2011 roku, natomiast terminem wypłaty dywidendy 01.07.2011 roku. Pozostałą część zysku netto w całości przeznaczono na kapitał zapasowy.

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za III kwartał 2011 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

10. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego miesiąca będą miały następujące umowy znaczące zawarte od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku

Od dnia 26.11.2010 do 25.02.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.654.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 14.527.208 zł.

Od dnia 03.03.2011 do 31.05.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziesięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 5.352.000 EURO (21.335.397 zł) oraz cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.365.000 USD (3.691.242 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.026.639 zł.

Największą umową, była umowa podpisana dnia 11.03.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A., a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.000.000 EURO (4.031.600 zł).

Od dnia 29.11.2010 do 01.06.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu jedenaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.917.000 EURO (15.492.063 zł), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.365.000 EURO (5.469.603 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 20.961.666 zł.

Największą umową, była umowa podpisana dnia 13.05.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.210.000 EURO (4.735.335 zł).

W dniu 15.06.2011 roku spółka zależna SECO/WARWICK ThermAL S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz Publiczna Spółka Akcyjna „Charkowski Podszypnikowyj Zawod” z siedzibą na Ukrainie, zawarły trzy umowy na łączną wartość 5 mln EURO, tj. 19.716.500 PLN po kursie z dnia 15.06.2011 roku według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, na wykonanie i dostawę trzech linii technologicznych do obróbki cieplnej pierścieni łożyskowych.

Umową o największej wartości była umowa o wartości 1.765.000 EURO, tj. 6.959.924,50 PLN zawarta na okres do dnia 01.07.2013 roku.

Od dnia 16.06.2011 do 20.09.2011 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.550.000 EURO (14.332.986 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 850.000 USD (2.389.280 zł) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 1.100.000 EURO (4.364.580 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.086.846 zł.

Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.190.000 EURO (4.741.674 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Od dnia 16.06.2011 do 21.09.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.115.000 EURO (12.455.320 zł), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.140.000 USD (3.564.120 zł) oraz trzy zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.840.000 EURO (8.061.224 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 24.080.664 zł.

Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 850.000 EURO (3.386.910 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką zależną Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2011 roku wyniki finansowe.

W działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2011 roku.