

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 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.....	16
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU	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 2012 ROKU.....	26
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	27
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	29
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	31
Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	32
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU.....	33

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 siedmiu spółek zależnych, tj.:

- SECO/WARWICK ThermAL S.A. (od 19.10.2012 r. SECO/WARWICK EUROPE 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,
- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja.

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 2012 roku

Tabela: Na dzień 30 września 2012 roku 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	90%
Retech Tianjin Holdings LLC (5)	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
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%
OOO SCT (8)	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Pełna	50%

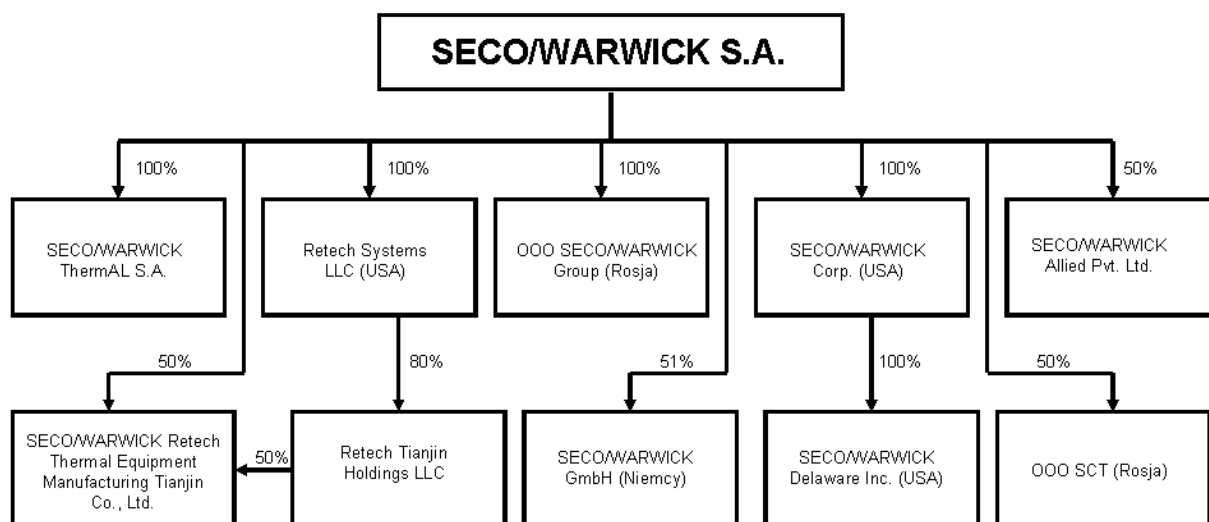
- (1) Dnia 05.01.2011 r. uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. dokonało zmiany nazwy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.
- (2) SECO/WARWICK of Delaware, 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 r. 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 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. SECO/WARWICK S.A. posiada bezpośrednio 50% udziałów w spółce SECO/WARWICK Retech oraz pośrednio 40% udziałów.
- (5) Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 80% 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 tej 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 partner niemiecki.
- (8) Dnia 17.08.2012 roku została zarejestrowana spółka OOO SCT (Sołnechnogorskij Centr Termoobrabotki) z siedzibą w Rosji. Trwają prace budowlano montażowe zakładu, znajdującego się pod Moskwą. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 50% udziałów. Współudziałowcem jest partner rosyjski.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 30 września 2012 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Dnia 19 października 2012 roku w ramach kontynuacji realizacji strategii Grupy SECO/WARWICK dokonano zmiany nazwy spółki z SECO/WARWICK Thermal S.A. na SECO/WARWICK EUROPE S.A.

Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



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 trwałe 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 mogłoby 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 mogłoby wpływać na sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- c) zabezpieczenie w aktywach netto w podmiocie zagranicznym zgodnie z definicją zawartą w MSR 21.

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

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

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 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 ujmują 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 obowiązkowo 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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 01 stycznia 2012 roku:

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

- **Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”**
Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego i stopnia utrzymywania przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **MSSF 12 „Podatek dochodowy – Podatek odroczony: odzyskanie wartości aktywów”**
Zmiana reguluje, w jaki sposób należy kalkulować podatek odroczony w przypadku, gdy prawo podatkowe inaczej traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie i poprzez zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej wykorzystania. Należy w takiej sytuacji założyć, że nieruchomość zostanie sprzedana. Jeśli nieruchomość jest elementem modelu biznesowego, w ramach którego korzyści z nieruchomości uzyskiwane są w dłuższym czasie, a nie poprzez ich zbycie, powyższe założenie się uchyla i do kalkulacji podatku odroczonego przyjmuje się wykorzystanie nieruchomości inne niż wskutek sprzedaży.

Zastosowanie powyższej zmiany 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 są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (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 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkową”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Zarząd jednostki dominującej 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	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
średni kurs w okresie*	4,1948	4,1401	4,0413
kurs na ostatni dzień okresu	4,1138	4,4168	4,4112

*) 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.	
	2012	2011	2012	2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	350 561	265 251	83 569	65 634
Koszt własny sprzedaży	-263 230	-197 947	-62 751	-48 981
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 575	23 713	8 004	5 868
Zysk (strata) brutto	33 710	20 449	8 036	5 060
Zysk (strata) netto	22 732	14 355	5 419	3 552
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 520	8 726	9 421	2 159
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 599	-5 604	-1 811	-1 387
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 699	-4	-1 359	-1
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa razem	417 980	390 364	101 604	88 382
Zobowiązania razem	170 158	159 032	41 363	36 006
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	138 178	128 250	33 589	29 037
Kapitał własny	247 823	231 332	60 242	52 375
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	888	827

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.	
	2012	2011	2012	2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 589	90 702	26 125	22 444
Koszt własny sprzedaży	-81 517	-64 761	-19 433	-16 025
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 391	6 888	2 000	1 704
Zysk (strata) brutto	7 168	6 570	1 709	1 626
Zysk (strata) netto	5 523	5 150	1 317	1 274
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 659	-5 585	7 070	-1 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 037	-857	-962	-212
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 199	5 906	-2 193	1 461
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa razem	236 791	226 541	57 560	51 291
Zobowiązania razem	58 180	55 210	14 143	12 500
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	43 753	40 958	10 636	9 273
Kapitał własny	178 611	171 332	43 417	38 791
Kapitał podstawowy	3 652	3 652	888	827

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

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

Aktywa	stan na 30.09.2012r.	stan na 30.06.2012r.	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.
AKTYWA TRWAŁE	153 980	160 750	160 853	158 091
Rzeczowe aktywa trwałe	49 852	51 071	52 979	55 898
Nieruchomości inwestycyjne	412	415	422	425
Wartość firmy	60 555	64 565	65 116	62 067
Wartości niematerialne	13 479	13 799	14 091	13 810
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20 104	19 975	18 462	17 210
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3	3
Inne aktywa finansowe	17	17		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 558	10 904	9 780	8 677
AKTYWA OBROTOWE	259 837	231 094	225 347	225 353
Zapasy	33 318	30 197	26 034	24 823
Należności handlowe	63 908	63 546	107 077	75 625
Należności z tytułu podatku dochodowego			1 311	
Pozostałe należności krótkoterminowe	17 606	17 027	11 642	15 348
Rozliczenia międzyokresowe	11 343	5 317	2 171	3 022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 740	419	10	
Pożyczki udzielone i należności własne	5	7		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 395	24 776	20 285	18 349
Rozliczenia kontraktów	84 521	89 805	56 817	88 186
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	4 164	4 164	4 164	1 654
AKTYWA RAZEM	417 980	396 007	390 364	385 098

Pasywa	stan na 30.09.2012r.	stan na 30.06.2012r.	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.
KAPITAŁ WŁASNY	247 823	243 110	231 332	225 223
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	247 293	243 059	231 540	224 812
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	189 136	189 136	177 662	177 662
Pozostałe kapitały				112
Zyski/Straty zatrzymane	54 505	50 270	50 226	43 387
Udziały niekontrolujące	529	51	-208	411
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 979	33 784	30 782	31 533
Kredyty i pożyczki	3 987	4 662	5 568	7 363
Zobowiązania finansowe	256	145	113	131
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	18 677	19 529	15 654	16 593
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 468	4 778	4 896	3 041
Rozliczenia międzyokresowe	4 592	4 670	4 552	4 406
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	138 178	119 113	128 250	128 342
Kredyty i pożyczki	18 686	16 980	22 555	29 284
Zobowiązania finansowe	360	1 802	7 342	10 250
Zobowiązania handlowe	32 477	30 240	26 353	27 016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 988	3 539		
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	3 802	1 313	1 806	3 603
Zobowiązania krótkoterminowe inne	6 745	6 932	6 007	6 231
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 102	4 624	5 088	1 541
Pozostałe rezerwy	5 377	4 741	4 490	5 744
Rozliczenia międzyokresowe	61 641	48 942	54 608	44 674
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY				
PASYWA RAZEM	417 980	396 007	390 364	385 098

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

	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 (narastająco III kwartał 2012)	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012 (III kwartał 2012)	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011 (narastająco III kwartał 2011)	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (III kwartał 2011)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	350 561	119 993	265 251	110 528
Przychody netto ze sprzedaży produktów	339 545	120 187	263 923	109 827
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 016	-194	1 327	700
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-263 230	-87 995	-197 947	-74 886
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-252 676	-88 383	-197 047	-74 386
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-10 554	388	-900	-500
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	87 331	31 997	67 304	35 641
Pozostałe przychody operacyjne	2 291	857	2 122	990
Koszty sprzedaży	-17 299	-5 910	-13 937	-4 579
Koszty ogólnego zarządu	-37 094	-12 078	-28 730	-8 974
Pozostałe koszty operacyjne	-1 654	-898	-3 045	-1 303
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 575	13 967	23 713	21 775
Zysk (strata) na sprzedaży / wynik związany z utratą kontroli			-294	
Przychody finansowe	7 386	1 987	2 174	118
Koszty finansowe	-8 324	-1 702	-5 181	-3 495
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	1 073	278	37	-106
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 710	14 529	20 449	18 292
Podatek dochodowy	-11 387	-4 673	-5 775	-4 707
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 323	9 857	14 674	13 585
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-409	-115	319	319
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	22 732	9 972	14 355	13 265

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011
	(narastająco III kwartał 2012)	(III kwartał 2012)	(narastająco III kwartał 2011)	(III kwartał 2011)
Wycena instrumentów pochodnych:	2 251	1 608	-3 049	-3 094
- Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 778	1 985	-3 765	-3 820
- Podatek dochodowy dotyczący instrumentów pochodnych	-528	-377	715	726
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-9 210	-7 346	6 477	16 307
Inne całkowite dochody netto	-6 959	-5 738	3 427	13 213
Całkowite dochody ogółem	15 773	4 234	17 782	26 479

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

	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	(Narastająco III kwartał 2012)	(Narastająco III kwartał 2011)
Zysk / Strata brutto	33 710	20 449
Korekty razem:	4 590	-10 307
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 073	-37
Amortyzacja	5 436	4 595
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-966	-33
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 090	1 120
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 066	-1 668
Zmiana stanu rezerw	1 117	-1 144
Zmiana stanu zapasów	-7 231	-2 901
Zmiana stanu należności	33 989	-15 838
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	6 858	1 819
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-29 048	-3 225
Instrumenty pochodne	-7 646	8 264
Inne korekty	-3	-1 259
Gotówka z działalności operacyjnej	38 299	10 143
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	1 221	-1 417
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 520	8 726
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 194	1 847
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466	219
Inne wpływy z aktywów finansowych	512	5
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych	216	1 624
Wydatki	8 793	7 451
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	3 823	5 616
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	2 713	849
Inne wydatki inwestycyjne	25	478
Środki pieniężne Spółek nad którymi Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę	2 232	508
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 599	-5 604
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	16 249	20 332
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 261	931
Kredyty i pożyczki	14 988	19 401

Wydatki	21 948	20 336
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 048
Spłaty kredytów i pożyczek	20 439	18 247
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	365	215
Odsetki	1 144	826
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 699	-4
<hr/>		
Przepływy pieniężne netto razem	26 222	3 118
<hr/>		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	25 957	2 189
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	111	-184
<hr/>		
Środki pieniężne na początek okresu	20 239	14 946
<hr/>		
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym	46 461	18 064
<hr/>		
- 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	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
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							411	411
Kapitał własny na dzień 30 września 2011r.	3 652	177 662	-3 067	111	7 632	38 823	411	225 223
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011r.	3 652	172 843	-17	35	1 155	30 335		208 002
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku			-925		11 135	-923		9 287
Podział zysku (dywidenda)						-1 048		-1 048
Płatności w formie akcji własnych				-35				-35
Przeniesienie wyniku za 2010 rok		4 819				-4 819		0
Zysk netto						15 093		15 093
Pozawynikowe zmiany w kapitale w spółce SECO/WARWICK Allied (Indie)						241		241
Kapitał mniejszości							-208	-208
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	3 652	177 662	-942	0	12 289	38 879	-208	231 332
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	3 652	177 662	-942	0	12 289	38 879	-208	231 332
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku			2 251		-9 210			-6 959
Błędy lat ubiegłych						-132		-132
Podział zysku(dywidenda)								
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		11 475				-11 475		
Zysk netto						22 732		22 732
Płatności w formie akcji własnych								
Kapitał mniejszościowy						113	737	850
Kapitał własny na dzień 30 września 2012r.	3 652	189 136	1 308	0	3 080	50 117	529	247 823

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. zł)

Aktywa	stan na 30.09.2012r.	stan na 30.06.2012r.	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.
AKTYWA TRWAŁE	133 168	135 013	132 716	134 517
Rzeczowe aktywa trwałe	19 951	20 113	21 167	24 543
Nieruchomości inwestycyjne	412	415	422	425
Wartości niematerialne	12 423	12 616	12 891	12 647
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	97 432	97 638	94 915	94 093
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 950	4 230	3 320	2 809
AKTYWA OBROTOWE	99 853	94 143	90 055	97 691
Zapasy	17 414	17 957	14 535	13 524
Należności handlowe	32 625	30 944	42 783	42 003
Należności z tytułu podatku dochodowego		159	1 311	539
Pozostałe należności krótkoterminowe	8 262	7 956	3 740	7 446
Rozliczenia międzyokresowe	909	1 023	834	673
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 830	353		
Pożyczki udzielone i należności własne	161	431	2 453	4 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 773	7 583	1 452	2 267
Rozliczenia kontraktów	20 879	27 737	22 948	26 798
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	3 770	3 770	3 770	826
AKTYWA RAZEM	236 791	232 926	226 541	233 034

Pasywa	stan na 30.09.2012r.	stan na 30.06.2012r.	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.
KAPITAŁ WŁASNY	178 611	174 147	171 331	171 445
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	178 611	174 147	171 331	171 445
Kapitał akcyjny	3 652	3 652	3 652	3 652
Kapitał zapasowy	165 531	165 531	161 361	161 361
Pozostałe kapitały				112
Zyski/Straty zatrzymane	9 428	4 964	6 318	6 320
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 427	15 151	14 252	14 877
Kredyty i pożyczki	3 575	4 236	5 126	5 293
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 094	6 080	4 408	5 068
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	165	165	165	110
Rozliczenia międzyokresowe	4 592	4 670	4 552	4 406
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 753	43 629	40 958	46 713
Kredyty i pożyczki	1 589	1 694	8 269	15 087
Zobowiązania finansowe	200	1 482	4 327	5 880
Zobowiązania handlowe	12 262	8 761	11 077	10 754
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń				1 538
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	155			
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 558	3 871	2 994	1 366
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 015	2 129	2 180	1 217
Pozostałe rezerwy	1 930	2 391	2 072	2 080
Rozliczenia kontraktów	22 043	23 301	10 039	8 791
ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY				
PASYWA RAZEM	236 791	232 926	226 541	233 034

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

	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 (niebadane) (Narastająco III kwartał 2012)	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012 (niebadane) (III kwartał 2012)	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)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	109 589	43 950	90 702	41 503
Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 158	43 743	90 485	41 447
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	431	207	217	56
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-81 517	-32 204	-64 761	-26 207
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-81 106	-31 985	-64 592	-26 168
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-410	-219	-170	-39
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	28 072	11 746	25 941	15 296
Pozostałe przychody operacyjne	1 706	533	2 094	988
Koszty sprzedaży	-3 135	-1 089	-3 747	-1 062
Koszty ogólnego zarządu	-17 135	-5 501	-15 202	-4 660
Pozostałe koszty operacyjne	-1 117	-807	-2 197	-1 092
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 391	4 882	6 888	9 470
Przychody finansowe	3 283	488	3 901	1 907
Koszty finansowe	-4 507	-1 287	-4 219	-3 321
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 168	4 084	6 570	8 056
Podatek dochodowy	-1 644	-976	-1 420	-1 696
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 523	3 108	5 150	6 360
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	5 523	3 108	5 150	6 360

INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2012- 30.09.2012	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011
	(Narastająco III kwartał 2012)	(III kwartał 2012)	(Narastająco III kwartał 2011)	(III kwartał 2011)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	2 168	1 675	-2 116	-2 171
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-412	-319	402	412
Inne całkowite dochody netto	1 756	1 356	-1 714	-1 759
Całkowite dochody ogółem	7 279	4 464	3 436	4 601

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. zł)

	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	(Narastająco III kwartał 2012)	(Narastająco III kwartał 2011)
Zysk / Strata brutto	7 168	6 570
Korekty razem:	21 351	-10 738
Amortyzacja	2 375	2 000
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	675	-722
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	205	248
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 510	-1 393
Zmiana stanu rezerw	-307	-284
Zmiana stanu zapasów	-2 240	-3 466
Zmiana stanu należności	5 811	-8 743
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	2 267	-1 946
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 039	-277
Instrumenty pochodne	-3 984	3 771
Inne korekty	0	76
Gotówka z działalności operacyjnej	28 518	-4 168
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	1 141	-1 417
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 659	-5 585
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 504	2 457
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	441	155
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 006	691
Środki pieniężne otrzymane z tytułu instrumentów pochodnych		1 425
Przychody z tytułu odsetek	56	187
Wydatki	6 540	3 314
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	1 639	1 987
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	3 365	849
Udzielone pożyczki	160	
Środki pieniężne zapłacone z tytułu instrumentów pochodnych	1 377	
Inne wydatki inwestycyjne		478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 037	-857
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy		8 558
Kredyty i pożyczki		8 558
Wydatki	9 199	2 652
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 048
Spłaty kredytów i pożyczek	8 762	1 133
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	168	37
Odsetki	268	434
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 199	5 906
Przepływy pieniężne netto razem	16 424	-537
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	16 321	-512
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	103	25
Środki pieniężne na początek okresu	1 411	2 742
Środki pieniężne na koniec okresu	17 835	2 205

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 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		
Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2011r.	3 652	161 361	- 1 731	112	8 052	0	171 445
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2011							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	3 652	154 136	-17	36	11 175	0	168 981
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku			- 736		4 169		3 433
Dywidendy					- 1 048		- 1 048
Opcje menadżerskie				-36			-36
Podział zysku		7 225			- 7 225		0
Kapitał własny na dzień 31 grudzień 2011 r.	3 652	161 361	- 753	0	7 071	0	171 331
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011r.	3 652	161 361	- 753	0	7 071	0	171 331
Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku			1 756		5 523		7 279
Dywidendy							0
Podział zysku		4 169			-4 169		0
Kapitał własny na dzień 30 wrzesień 2012r.	3 652	165 531	1 003	0	8 425	0	178 611

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKOŃCZONEGO 30 WRZEŚNIA 2012 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 2012	III kwartał 2011
Sprzedaż produktów	339 545	263 923
Sprzedaż towarów i materiałów	11 016	1 327
SUMA przychodów ze sprzedaży	350 561	265 251
Pozostałe przychody operacyjne	2 291	2 122
Przychody finansowe	7 386	2 174
SUMA przychodów ogółem	360 238	269 547

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 30.09.2012

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	79 194	29 548	43 734	27 887	150 186	330 548		20 013	350 561
Koszty segmentu ogółem	-57 522	-20 695	-33 054	-21 151	-115 171	-247 593		-15 638	-263 230
Koszty ogólnego zarządu								-37 094	-37 094
Koszty sprzedaży								-17 299	-17 299
Przychody operacyjne								2 291	2 291
Koszty operacyjne								-1 654	-1 654
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	21 672	8 853	10 680	6 736	35 016	82 956			33 575
Przychody finansowe								7 386	7 386
Koszty finansowe								-8 324	-8 324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem									32 637
Podatek dochodowy								-11 387	-11 387
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej									21 250
Wynik związany z utratą kontroli									0
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								1 073	1 073
Zysk (strata) mniejszości								409	409
Zysk (strata) netto za okres									22 732

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2012-30.09.2012 roku w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 3 823 tys. PLN.

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
środki trwałe	48 416	51 427	51 729
środki trwałe w budowie	1 436	1 552	4 169
zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe	49 852	52 979	55 898

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	2 609	2 561	1 826
Udziały	1 937	1 088	656
Środki trwałe	-	-	486
Pożyczki	407		
Zapasy	2 586	1 737	1 691

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

W dniu 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2011 wyniósł 4.169.370,80 (cztery miliony sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych osiemdziesiąt groszy) i został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa posiada zobowiązania na rzeczowe aktywa w wysokości 122 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone zostały na zakup nowych maszyn i urządzeń.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

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

	stan na 30.09.2012r.	stan na 31.12.2011r.	stan na 30.09.2011r.
Należności warunkowe	421	639	96
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	421	639	96
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	421	639	96
Zobowiązania warunkowe	74 963	72 686	57 265
Od jednostek powiązanych	12 259	6 855	4 886
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	62 703	65 831	52 379
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	62 703	65 831	52 379

PORĘCZENIA SECO/WARWICK. S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	30.09.2012	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	13 601
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 178
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000	79 450
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	3 500	11 123
Hart-Tech	BOŚ Bank	Poręczenie warunkowe	PLN	2 000	2 000
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800	5 720
RAZEM					115 072

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2011	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	14 423
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 417
RETECH Systems	East West Bank	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	19 000	64 931
Hart-Tech	BOŚ Bank	Poręczenie warunkowe	PLN	2 000	2 000
RAZEM					84 771

W dniu 06.04.2011 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.

W dniu 31.12.2010 roku Pan James A.Golz udzielił spółce Retech Systems LLC pożyczki w wysokości 1.000 tys. USD spłata pożyczki gwarantowana jest przez SECO/WARWICK S.A. Obecnie wysokość pożyczki wynosi 500 tys. USD.

W dniu 6.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki RETECH SYSTEMS LLC z siedzibą w USA (podmiot w 100% zależny od SECO/WARWICK S.A.). Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowych, które zostaną udzielone spółce RETECH SYSTEMS LLC przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.500.000 USD (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy dolarów) oraz do kwoty 25.000.000 USD (słownie: dwadzieścia pięć milionów dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

Poręczenie SECO/WARWICK S.A. na rzecz spółki Hart-Tech Sp. z o.o. w kwocie 2.000 tys. PLN stanowi zabezpieczenie kredytu udzielanego dla spółki Hart-Tech Sp. z o.o. przez Bank Ochrony Środowiska. Powyższe poręczenie jest udzielane warunkowo w rozumieniu przepisu art. 89 kodeksu cywilnego, a warunkiem powodującym powstanie skutków prawnych zobowiązania, czyli udzieleniem przez SECO/WARWICK S.A. poręczenia, jest przyznanie Hart-Tech Sp. z o.o. przez Bank Gospodarki Krajowej premii technologicznej w działaniu 4.3. Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013.

W dniu 19.06.2012 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę, zgodnie z którą udzielił poręczenia za zobowiązania spółki SECO/WARWICK Corp. z siedzibą w USA. Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowej, która zostanie udzielona spółce SECO/WARWICK Corp. przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 1.800.000 USD (słownie: jeden milion osiemset tysięcy dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

REZERWY NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

Grupa SECO/WARWICK w okresie od 01.01.2012-30.09.2012 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 2012 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 2012 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2012 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 2012 roku oraz poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2012 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2012 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zysk przypadający na jedną akcję.

	30.09.2012	30.09.2011
Średnioważona liczba akcji	10 476 210	10 476 210
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 732	14 355
Zysk na akcję (EPS)	2,17	1,37
Rozwodniony zysk na akcję	2,17	1,37

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału 2012 roku, nieujęte w sprawozdaniu za III kwartał 2012 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

Dnia 23.10.2012 roku raportem bieżącym nr 26/2012 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał do publicznej wiadomości ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28.11.2012 roku.

Dnia 23.10.2012 roku raportem bieżącym nr 27/2012 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał treść projektów uchwał, wraz z ich uzasadnieniem, które mają być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki SECO/WARWICK S.A., zwołanego na dzień 28.11.2012 roku. Załącznikiem do raportu była również opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("ZCP").

Dnia 23.10.2012 roku raportem bieżącym nr 28/2012 Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. przekazał do publicznej wiadomości główne założenia nowej strategii rozwoju Grupy do roku 2016.

W działalności gospodarczej SECO/WARWICK S.A. i spółek zależnych nie zaistniały żadne inne 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.

W analizowanym okresie została zarejestrowana nowa spółka w Rosji. Trwają prace budowlano montażowe zakładu, znajdującego się pod Moskwą. SECO/WARWICK S.A. posiada w spółce 50% udziałów. Współdziaławcem jest partner rosyjski.

Dnia 19 października 2012 roku w ramach kontynuacji realizacji strategii Grupy SECO/WARWICK dokonano zmiany nazwy spółki z SECO/WARWICK Thermal S.A. na SECO/WARWICK EUROPE S.A.

W III kwartale 2012 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 2012 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 2012 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 24.08.2012 roku oraz 29.10.2012 roku.

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
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%*
Bleauhard Holdings LLC	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%*

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

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2012 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. do 29 października 2012 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 2012 roku.

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

	24.08.2012				Zmniejszenie/ Zwiększenie	29.10.2012			
	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	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd									
Paweł Wyrzykowski	13 541	0,13%	0,13%	0	13 541	0,13%	0,13%	2 708	
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80	
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	

Rada Nadzorcza								
Andrzej Zawistowski (1)	307 100	2,93%	2,93%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Henryk Pilarski	100	0,001%	0,001%	0	100	0,001%	0,001%	20
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	0	229 633	2,19%	2,19%	45 927
James A.Goltz (2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula (4)	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	675 474	6,45%	6,45%	0	675 474	6,45%	6,45%	135 095
Wyszczególnienie								
	290.10.2012							
Liczba akcji	10 476 210							
Wartość nominalna akcji	0,2							
Kapitał zakładowy	2 095 242,00							

- (1) Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 14/2012 o rezygnacji Pana Andrzeja Zawistowskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
Dnia 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 40 powołało Pana Andrzeja Zawistowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 17/2012.
- (2) Dnia 28.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 34 powołało Pana James'a A. Goltz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 17/2012.
- (3) Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 15/2012 o rezygnacji Pana Artura Rusieckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- (4) Dnia 3.09.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 25/2012 o rezygnacji Pana Piotra Kuli z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Decyzja podyktowana była objęciem z dniem 1 września 2012 roku przez Pana Piotra Kulę funkcji prorektora Politechniki Łódzkiej.

W analizowanym okresie oraz w okresie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 29 października 2012 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 2012 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 29 października 2012 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 2012 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do istotnych osiągnięć Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK należy zaliczyć:

- Znaczną poprawę sprzedaży w I-III kw. 2012r. w porównaniu z I-III kw. 2011r.,
- Utrzymanie wysokiej rentowności we wszystkich segmentach,
- Założenie OOO SCT w Rosji oraz kontynuację strategicznych projektów wzrostu,
- Poprawę sytuacji ekonomicznej w SECO/WARWICK Corporation będącej efektem wprowadzonych zmian i projektów naprawczych,
- Wartość portfela zamówień na koniec września 2012 roku – 378 mln zł,
- Pozytywną decyzję PARP-u dotyczącą dofinansowania projektu do systemu grzania w piecach próżniowych o wartości 6,7 mln zł (dofinansowanie 1,6 mln zł),
- Pozytywną decyzję PARP-u dotyczącą dofinansowania do opracowania i wdrożenia urządzeń do realizacji, w technologii nawęglania próżniowego FineCarb o wartości 12 mln zł (dofinansowanie 6,2 mln zł)

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 29 października 2012 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 6.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki RETECH SYSTEMS LLC z siedzibą w USA (podmiot w 100% zależny od SECO/WARWICK S.A.). Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowych, które zostaną udzielone spółce RETECH SYSTEMS LLC przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.500.000 USD (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy dolarów) oraz do kwoty 25.000.000 USD (słownie: dwadzieścia pięć milionów dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

W III kwartale 2012 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.

Zdaniem Zarządu SECO/WARWICK S.A. istotną dla poprawy ogólnej sytuacji ekonomicznej Grupy informacją jest wysoki poziom portfela zamówień 378 mln PLN na koniec września 2012 roku. W skład portfela zamówień wchodzi głównie kontrakty podpisane z klientami z Chin i USA. Zdobyte zamówienia dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców topialnych.

Spółka zależna Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah, USA podpisała trzy ważne umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu: z Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach na łączną wartość 68,8 mln zł, z Titanium Metals Corporation z siedzibą w USA na łączną wartość 53,7 mln zł oraz z China Aluminum International Engineering Corporation Limited z siedzibą w Chinach na łączną wartość 55 mln zł.

W dniu 28.05.2012 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. podjęto uchwałę nr 20 w sprawie podziału zysku za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. Zysk netto wypracowany przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie w roku obrotowym 2011 wyniósł 4.169.370,80 zł. Całość zysku netto przeznaczono na kapitał zapasowy.

W dniu 23.10.2012 r. zaraportowano projekt uchwały na NWZA dotyczącej zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) SECO/WARWICK S.A., w postaci materialnych i niematerialnych aktywów przeznaczonych do działalności produkcyjno-dystrybucyjnej, zobowiązań związanych z działalnością produkcyjno-dystrybucyjną i pracowników Spółki związanych z działalnością produkcyjno-dystrybucyjną, w drodze wniesienia ZCP aportem do spółki zależnej z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, tj. do spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. („Spółka zależna”) z siedzibą w Świebodzinie, w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej.

Podjęcie uchwały w przedmiocie zbycia ZCP SECO/WARWICK S.A. pozwoli skoncentrować działalność operacyjną w Polsce w jednym podmiocie (SECO/WARWICK EUROPE S.A.).

Spółka „dominująca” (SECO/WARWICK S.A.) skoncentruje się na strategicznym i finansowym zarządzaniu Grupą Kapitałową SECO/WARWICK. Spółka ta, jako spółka holdingowa, sprawować będzie nadzór właścicielski oraz świadczyć na rzecz spółek zależnych z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK usługi dotyczące zarządzania strategicznego.

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za III kwartał 2012 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.

10.1. Istotne wydarzenia z okresu 01.01.-30.09.2012 roku.

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą miały następujące wydarzenia, które wystąpiły w okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012 roku:

- Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12.01.2012 roku, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.02.2012 roku.
- Od dnia 26.01.2012 do 02.02.2012 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 dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.788.000 EURO (11.708.206 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż

USD na łączną kwotę 3.650.000 USD (11.663.575 zł) oraz jedenaście zerokosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.220.000 EURO (9.373.506 zł), jeden zerokosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 800.000 USD (2.578.640 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 35.323.927 zł.

- W dniu 02.02.2012 roku Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana dnia 02.02.2012 roku na okres 12 miesięcy, której wartość wynosi 21 531 600 USD (68 804 228 PLN).
- W dniu 12.03.2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienia od Jamesa A.Goltz oraz Bleauhard Holdings LLC [„BHLLC”], iż James A.Goltz zbył na rzecz BHLLC 904.207 akcji Spółki. BHLLC jest podmiotem zależnym od Jamesa A.Goltz.
- W dniu 16.04.2012 roku Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w USA oraz Titanium Metals Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana w dniu 12.04.2012 roku, na okres od 12.04.2012 do 30.11.2013 roku, jej wartość wynosi 16 884 192 USD (53 722 122 PLN).
- Od dnia 16.02.2012 do 18.05.2012 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 cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 1.455.000 EURO (6.103.889 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 4.210.000 USD (14.222.331 zł), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 15.600.000 CZK (2.613.000 zł) oraz jeden zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 220.000 EURO (930.072 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 23.869.292 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 18.05.2012 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 1.985.000 USD (6.834.554 zł).
- Od dnia 02.02.2012 do 18.05.2012 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.650.000 EURO (11.333.345 zł), siedem zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.405.000 EURO (5.898.608 zł), oraz dziewięć zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.640.000 USD (5.479.262 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 22.711.215 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 18.05.2012 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 1.100.000 EURO (4.805.130 zł).
- W dniu 11.06.2012 roku Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah, USA oraz China Aluminum International Engineering Corporation Limited z siedzibą w Chinach, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana dnia 06.06.2012 roku na okres 25 miesięcy, której wartość wynosi 15 862 000 USD (55 045 899 PLN).
- W dniu 6.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki RETECH SYSTEMS LLC z siedzibą w USA (podmiot w 100% zależny od

SECO/WARWICK S.A.). Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowych, które zostaną udzielone spółce RETECH SYSTEMS LLC przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.500.000 USD (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy dolarów) oraz do kwoty 25.000.000 USD (słownie: dwadzieścia pięć milionów dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

- W dniu 06.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2012 z dnia 03.02.2012 roku poinformował o spełnieniu się w dniu 05.07.2012 roku wszystkich warunków zawieszających umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu, pomiędzy spółką zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach.
- Od dnia 22.05.2012 do 31.08.2012 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 dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.780.000 EURO (15.944.878 zł) oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 800.000 USD (2.668.240 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 18.613.118 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 22.05.2012 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 (4.320.500 zł).
- W dniu 03.09.2012 roku, Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Piotra Kuli z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 01 września 2012 roku. Decyzja podyktowana była objęciem z dniem 01 września 2012 przez Pana Piotra Kulę funkcji prorektora Politechniki Łódzkiej.

10.2. Ogólne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK SA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej Spółki do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 28.05.2012 r. przyjęło główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2012-2016 („Program Motywacyjny 2012-2016”).

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.
2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.
3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcję Serii E.

4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.
6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.
7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:
 - (i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo
 - (ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, działających wspólnie na podstawie porozumienia, umowy, uzgodnienia lub innego stosunku o charakterze prawnym lub faktycznym i posiadających łącznie bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Znaczący Akcjonariusz”, przy czym termin ten może oznaczać zarówno jednego, jak również więcej niż jednego akcjonariusza działających łącznie) na rzecz osoby trzeciej (tj. podmiotu nie będącego jednym ze Znaczących Akcjonariuszy lub podmiotem powiązany z którymkolwiek ze Znaczących Akcjonariuszy). W przypadku, gdy zbycie akcji przez Znaczącego Akcjonariusza nastąpi w drodze więcej niż jednej transakcji, podstawą do obliczenia liczby Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie średnia arytmetyczna cena sprzedaży ze wszystkich transakcji, ważona liczbą akcji Spółki zbywanych w danej transakcji.
8. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B wielokrotnie w trakcie trwania Programu Motywacyjnego, nie częściej jednak niż dwa razy w ciągu roku kalendarzowego. Ograniczenie częstotliwości skorzystania z prawa objęcia Warrantów Serii B nie dotyczy sytuacji, w której podstawą wykonania tego prawa przez Osobę Uprawnioną jest zbycie akcji Spółki przez Znaczącego Akcjonariusza.
9. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B, jeżeli:
 - (i) średnia cena akcji Spółki z ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B wyniesie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcją Spółki, lub
 - (ii) Znaczący Akcjonariusz podejmie decyzję o sprzedaży co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) wszystkich akcji Spółki podmiotowi innemu niż Znaczący Akcjonariusz lub podmiot z nim powiązany po cenie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcją Spółki. Objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B może nastąpić nie wcześniej niż w ciągu 3 (trzech) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki przez Uprawnioną Osobę o zamiarze objęcia Warrantów Serii B. Spółka zapewni, aby wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym nastąpiło nie później niż w ciągu 4 (czterech) miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia Osoby Uprawnionej, o którym mowa powyżej. Wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym może nastąpić za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, pełniącej funkcję powiernika.
10. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mógł objąć Prezes Zarządu Spółki zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez Prezesa Zarządu bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą.

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikałaby liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniony Prezes Zarządu zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Prezesa Zarządu z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo Prezesowi Zarządu, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych Prezesowi Zarządu w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

11. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mogła objąć Osoba Uprawniona inna niż Prezes Zarządu Spółki, zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = a_i \times (6.666 P - 183.310)$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65 \text{ PLN} \Rightarrow Q = a_i \times 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez daną Osobę Uprawnioną bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą;

a_i – współczynnik określony indywidualnie dla każdej Osoby Uprawnionej, przy czym

$$a_i \in (0,1) \text{ oraz } \sum_{i=1}^n a_i \leq 1$$

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikała liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniona Osoba Uprawniona zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Osobę Uprawnioną z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo takiej Osobie Uprawnionej, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych takiej Osobie Uprawnionej w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

12. Liczba Warrantów Serii B objętych przez poszczególne Osoby Uprawnione nie będzie w żadnym wypadku wyższa niż: (i) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Warrantów

Serii B objętych przez Prezesa Zarządu Spółki; oraz (ii) $a_i \times 250.000$ (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu.

13. Osoba Uprawniona, która otrzymała Warranty Serii B w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 będzie uprawniona do objęcia Akcji Serii E w każdym czasie, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2012 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 2012 roku.