

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK S.A.

SPORZĄDZONE ZA I PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE

DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU

---

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. (dalej: Spółka, Emitent) przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) (za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## 1. Informacja o Grupie SECO/WARWICK

### 1.1 Informacje ogólne

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

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

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

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

Do Grupy należą również następujące jednostki:

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

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).

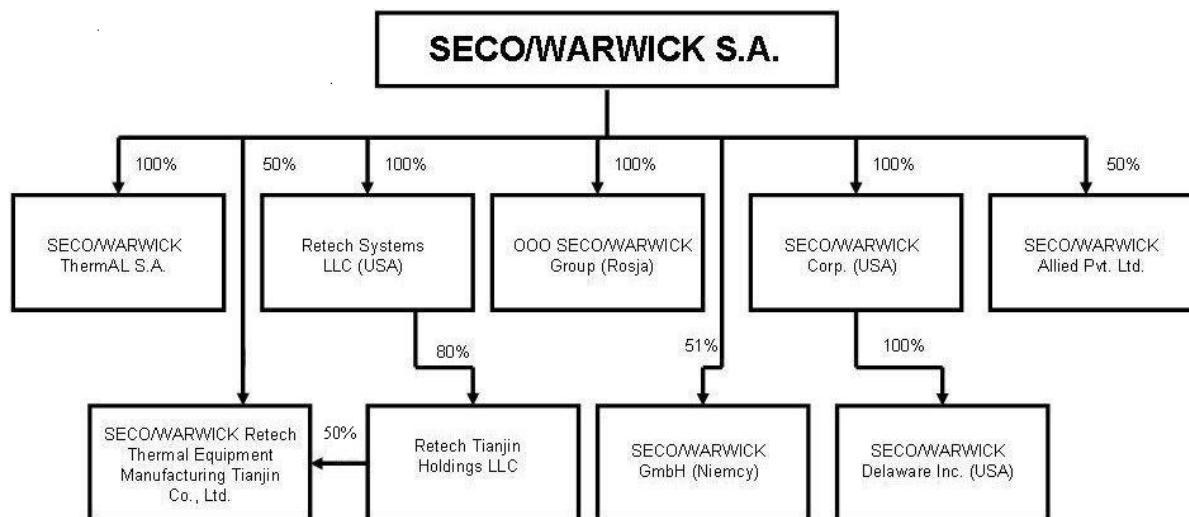
## 1.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku

Tabela: Na dzień 30 czerwca 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
<b>Podmiot dominujący</b>				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>				
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%

- (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.

**Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco:**



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

Dnia 17.08.2012 roku została zarejestrowana nowa spółka w Rosji. Rozpoczęto prace budowlano montażowe zakładu, znajdującego się pod Moskwą. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 50% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest partner rosyjski.

## 2. Pozostałe informacje dodatkowe

### 1. Wskazanie skutków zmian 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.

Z uwagi na fakt, iż spółka SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) nie przekazywała sprawozdań finansowych, Zarząd SECO/WARWICK S.A. uznał, że zaszły przesłanki do utraty kontroli, w związku z tym przeprowadzono dekonsolidację Spółki (rozliczoną w sprawozdaniu skonsolidowanym za okres kończący się 31.12.2011 roku).

Udziały w ww. spółce są prezentowane w Sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2012 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W I półroczu 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 I półrocze 2012 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała 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 raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 roku Grupy SECO/WARWICK.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego 15.05.2012 roku.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	39,32%	4 119 508	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	16,48%*	1 726 174	16,48%*
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%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

**Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego 24.08.2012 roku.**

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	39,32%	4 119 508	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	16,48%*	1 726 174	16,48%*
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%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

Dnia 12 marca 2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała 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.

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2012 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2012 roku Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie odnotowała żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

#### 4. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za I kwartał 2012 roku.

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

	15.05.2012				Zmniejszenie/ Zwiększenie	24.08.2012			
	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)
<b>Zarząd</b>									
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	
<b>Rada Nadzorcza</b>									
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	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700	
Mariusz Czaplicki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Prokurenci</b>									
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>675 474</b>	<b>6,45%</b>	<b>6,45%</b>	<b>0</b>	<b>675 474</b>	<b>6,45%</b>	<b>6,45%</b>	<b>135 095</b>	
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>24.08.2012</b>								
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.

W analizowanym okresie oraz po 30.06.2012 roku osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

## 5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.

W I półroczu 2012 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzono żadnych postępowań dotyczących zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy, 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 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 Spółki istotne.

**7. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niej 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 I półroczu 2012 roku nie wystąpiły żadne 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.

**8. 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 SECO/WARWICK S.A. istotną dla poprawy ogólnej sytuacji ekonomicznej Grupy informacją jest zwiększenie portfela zamówień do 438 mln PLN na koniec czerwca 2012 roku w porównaniu do 240 mln PLN z końca marca 2012 roku. Motorem wzrostu portfela zamówień były głównie kontrakty podpisane z klientami z Chin i USA. Zdobyte zamówienia dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców topialnych. Spółki Grupy zaczynają wykorzystywać potencjał rynku chińskiego, którego jedną z najbardziej obiecujących branż jest branża maszynowa. Stopniowy wzrost zamożności mieszkańców Chin powoduje, że wzrasta ich apetyt na towary o sprawdzonej wiarygodności. A tak kojarzą się właśnie producenci z Europy i USA.

Przykładowo 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.

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za I półrocze 2012 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

**9. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.**

**9.1. Istotne wydarzenia z I półrocza 2012 roku.**

Zdaniem Zarządu Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza będą miały następujące wydarzenia, które wystąpiły w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 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).

## 9.2. 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 akcję 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 akcję 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:

$dla P < 35 PLN \Rightarrow Q = 0$

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

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

$a_i \in (0,1)$  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.

#### **10. 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 Kapitałową 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.

#### **11. 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 I półrocze 2012 roku.**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki I półrocza 2012 roku.

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

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

## 13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka.

W Spółce funkcjonuje system wewnętrznych przepisów (procedur, zarządzenia, polecenia, regulaminy, instrukcje) regulujący prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczający ryzyko.

Sprawnie działający system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został poprzez:

1. Jasno sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy.
2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Spółkę.
3. Regularne sprawdzanie wyników Spółki przy wykorzystaniu używanego w Spółce raportowania finansowego.
4. Wymóg autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem.
5. Weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.
6. Włączenie audytu wewnętrznego do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych.

Zarząd Spółki ocenia, iż stosowany w Spółce system zarządzania ryzykiem w wysokim stopniu ogranicza jego występowanie.

## 14. Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu I półrocza 2012 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I półrocze 2012 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy 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 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.

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

Data: 24 sierpnia 2012

Paweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*

Witold Klinowski

*Członek Zarządu*

Józef Olejnik

*Członek Zarządu*