

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 2011 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. (dalej: Spółka, Emitent) przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) (za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 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 pięciu 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.

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 punkcie 1.2 niniejszego raportu.

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

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

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

- piece próżniowe (Vacuum),
- linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing),
- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process),
- piece atmosferyczne (Thermal),
- urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne).

1.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku

Tabela: Na dzień 30 czerwca 2011 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	100%
Retech Tianjin Holdings LLC (5)	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (6)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

⁽¹⁾ Dnia 05.01.2011 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.

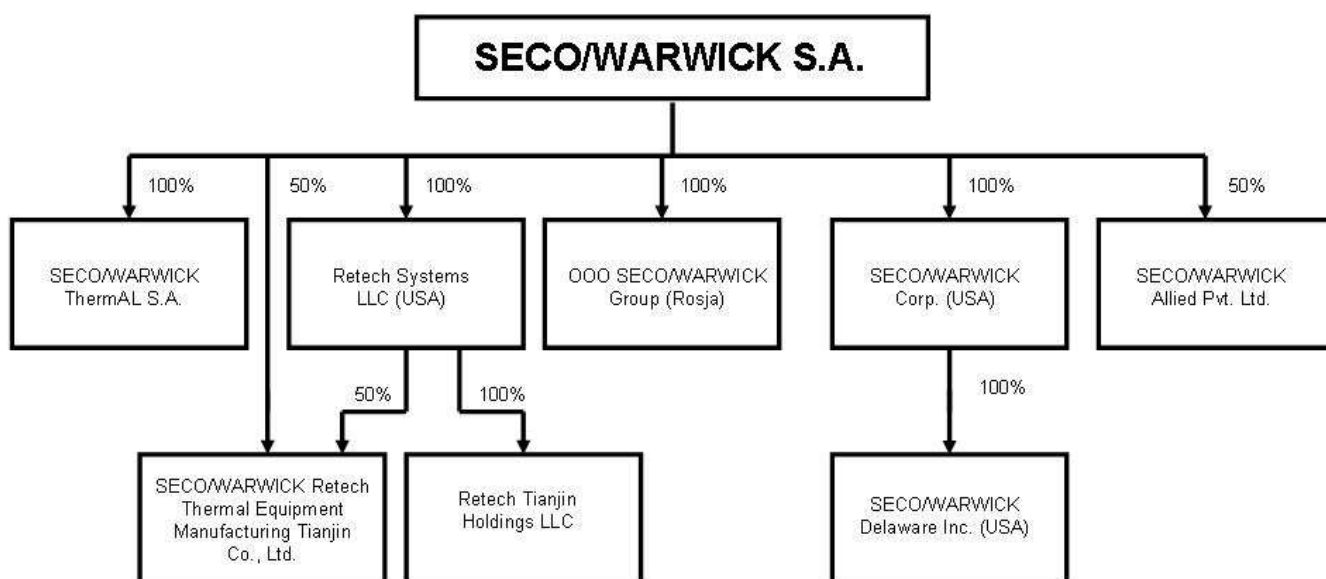
(3) Dnia 16.11.2010 SECO/WARWICK S.A., zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC.

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

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

(6) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawia się następująco:



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W analizowanym okresie oraz od dnia 30 czerwca 2011 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK uległ następującym zmianom:

- Utworzono spółkę SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech.
- Usunięto spółkę SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) w poprzednim okresie konsolidowaną metodą proporcjonalną z uwagi na utratę kontroli.

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.

Dnia 09 sierpnia 2011 w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest Pan Thomas Wingens.

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

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

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

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

2. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2011 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2011 rok.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian jakie nastąpiły w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 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 16.05.2011 roku.

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

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

* wartości procentowe podane według własnych wyliczeń Spółki SECO/WARWICK S.A. po zmianie z dnia 09.12.2010 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 31.08.2011 roku.

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

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2011 roku do dnia przekazania raportu półrocznego za 2011 rok 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 2011 roku.

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

	16.05.2011			Zmniejszenie/ Zwiększenie	31.08.2011			
	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								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	2,93%	2,93%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80
Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	0	229 633	2,19%	2,19%	45 927
Henryk Pilarski	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	662 833	6,31%	6,31%	0	662 833	6,31%	6,31%	132 567

⁽¹⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Mariusz Czaplicki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

⁽²⁾ Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Rusiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	31.08.2011
Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2
Kapitał zakładowy	2 095 242,00

W analizowanym okresie oraz po 30.06.2011 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 I półroczu 2011 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 dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD (11.856 tys. PLN).

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

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.

Istotną informacją, zdaniem Zarządu SECO/WARWICK S.A., która może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest fakt, iż zaobserwowano poprawę koniunktury na większości rynków, w których działają odbiorcy produktów Grupy SECO/WARWICK. Szczególne ożywienie nastąpiło w branży motoryzacyjnej, lotniczej oraz narzędziowej. Aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2011 roku. Grupa zdobyła w tym okresie znaczny portfel zamówień, który na koniec I półroczu 2011 roku wynosił blisko 248,5 mln zł. Zdobyte kontrakty dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców topialnych, pieców próżniowych oraz pieców do obróbki cieplnej w atmosferze. Przykładowo spółka SECO/WARWICK Thermal zawarła trzy umowy na łączną wartość 19,6 mln zł ze spółką „Charkowskij Podszypnikowyj Zawod” z siedzibą w Ukrainie. Zamówienie dotyczy wykonania i dostawy trzech linii technologicznych do obróbki cieplnej pierścieni łożyskowych.

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

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

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

Opisane powyżej informacje mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez SECO/WARWICK S.A. Spółka na dzień złożenia raportu za I półrocze 2011 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.

1. Umowy znaczące zawarte od 01.01.2011 do 30.06.2011

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

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

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

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

Największą umową, była umowa podpisana dnia 13.05.2011 między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A., a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu

na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.210.000 EURO (4.735.335 zł).

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

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

2. Opcje menadżerskie Grupy SECO/WARWICK

29 kwietnia 2009 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 27.07.2009 r. Spółka planuje realizację Programu Motywacyjnego w latach 2009-2011, zaś warrandy subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane nie wcześniej niż od dnia 02 stycznia 2012 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Koszt Programu Motywacyjnego za pierwsze półrocze 2011

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

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 30 czerwca 2011 roku koszt programu opcji menadżerskich w spółce SECO/WARWICK S.A. został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 30 czerwca 2011	37,13 zł
Cena wykonania opcji w 2010 roku	27,55 zł
Wartość wewnętrzna opcji	9,58 zł

Ilość opcji menadżerskich przyznana w 2010 roku	8.750
Wartość wewnętrzna opcji	9,58 zł
Koszt okresu¹	83 860 zł

¹ Koszt okresu: 8.750 opcji x 9,58 (wartość wewnętrzna)

Kurs akcji 30 czerwca 2011	37,13 zł
Cena wykonania opcji w 2011 roku	31,74 zł
Wartość wewnętrzna opcji	5,39 zł

Ilość opcji menadżerskich przypadająca na 2011 rok	41.000
Okres nabywania uprawnień	1 rok
Szacowana ilość przyznanych opcji	25%
Wartość wewnętrzna opcji	5,39 zł
Koszt okresu²	27 643 zł

Łączny koszt opcji dla SECO/WARWICK S.A. na dzień 30 czerwca 2011 wynosi 111 503 zł.

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

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

W I półroczu 2011 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

² Koszt okresu: 41.000 opcji x 5,39 (wartość wewnętrzna) x 25% (szacowana ilość przyznanych opcji) x 1 x 1/2

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 2011 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I półrocze 2011 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

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

Data: 31 sierpnia 2011

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu