

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 2013 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. (dalej: Spółka, Emitent) przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) (za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 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 poniższych spółek zależnych:

- SECO/WARWICK EUROPE S.A. (do 19.10.2012 r. SECO/WARWICK Thermal 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,
- SECO/WARWICK Service GmbH,
- SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie.
- SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.

Do Grupy należą również następujące jednostki:

- SECO/WARWICK of Delaware Inc.
- Retech Tianjin Holdings LLC

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 (Melting).

1.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 roku

Tabela: Na dzień 30 czerwca 2013 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

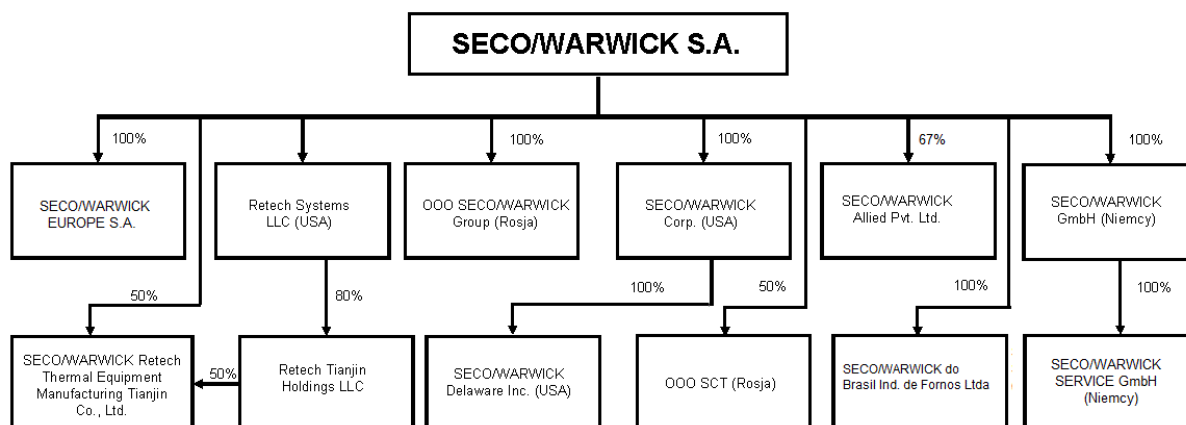
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Działalność holdingowa. Strategiczne i finansowe zarządzanie Grupą. Sprawowanie nadzoru właścicielskiego oraz świadczenie na rzecz spółek zależnych usług dotyczących zarządzania strategicznego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK EUROPE S.A.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	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	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.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%

SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (1)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	66,7%
SECO/WARWICK GmbH	Stuttgart (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK EUROPE S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Pełna	50%
SECO/WARWICK Service GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda) (2)	Jundiaí (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

(1) Z dniem 25.03.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów. W wyniku nabycia Emitent posiadał 63.765 udziałów stanowiących 58,3% kapitału zakładowego spółki. Z dniem 22.05.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów. W wyniku nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów, Emitent posiada 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego spółki.

(2) W dniu 23.04.2013 roku zawarto warunkową umowę nabycia stanowiących 100% kapitału zakładowego Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jundiaí, założonej i istniejącej pod prawem brazylijskim oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawia się następująco:



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 30 czerwca 2013 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

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 02.01.2013 roku podpisano Umowę dotyczącą 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.

Przeniesienie ZCP SECO/WARWICK S.A. stanowi realizację Nowej Strategii Rozwoju Grupy, zaprezentowanej w raporcie bieżącym nr 28/2012. Zbycie ZCP pozwoliło skoncentrować działalność operacyjną w Polsce w jednym podmiocie (SECO/WARWICK EUROPE S.A.).

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

Dnia 22.03.2013 roku Zarząd poinformował o zawarciu warunkowej umowy nabycia 27.339 udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie SECO/WARWICK Allied, stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

Z dniem 25.03.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 sprzedawanych udziałów oraz dokonaniu zapłaty pierwszej części ceny sprzedaży. W wyniku nabycia 9.090 sprzedawanych udziałów, Emitent posiada 63.765 udziałów stanowiących 58,3% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 58,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Z dniem 22.05.2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.127 sprzedawanych udziałów oraz dokonaniu zapłaty drugiej części ceny sprzedaży. W wyniku nabycia 9.127 sprzedawanych udziałów, Emitent posiada 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 66,7% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 23.04.2013 roku zawarto warunkową umowę kupna 860.000 udziałów należących do obywateli Brazylii, stanowiących 100% kapitału zakładowego Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jundiaí, założonej i istniejącej pod prawem brazylijskim oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Nazwa spółki została zmieniona na SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.

Z dniem 24.05.2013 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające do nabycia 860.000 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej raty ceny sprzedaży w kwocie 6.000.000 reali brazylijskich.

W I półroczu 2013 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 2013 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2013 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2013 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 2013 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 raportu 13.05.2013 r.

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%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	1 026 675	9,80%	1 026 675	9,80%
Bleauhard Holdings LLC	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%	600 000	5,73%
AMPLICO	577 470	5,51%	577 470	5,51%

*Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego 6/2013 z dnia 18.04.2013r., informował raportem nr 26/2013, iż w dniu 23.07.2013 roku otrzymał od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (zwane dalej „PKO OFE”), reprezentowany przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (zwaną dalej „Towarzystwem”), zawiadomienie, że w wyniku zakończenia likwidacji OFE POLSAT i przejęciem przez PKO OFE aktywów OFE POLSAT, łączny udział PKO OFE w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekracza 5%.

W związku z zakończeniem likwidacji, liczba akcji Spółki posiadanych przez PKO OFE wyniosła 849.698 co stanowi 8,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Liczba głosów z powyższych akcji wyniosła 849.698, co stanowi 8,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu 30.08.2013 r.

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%

Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	8,11%	849 698	8,11%
Bleauhard Holdings LLC	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%	600 000	5,73%
AMPLICO	577 470	5,51%	577 470	5,51%

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy

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 2013 roku.

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

	13.05.2013			Zmniejszenie/ Zwiększenie	30.08.2013			Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	
Zarząd								
Paweł Wyrzykowski	13 541	0,13%	0,13%	-	13 541	0,13%	0,13%	2 708
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	-	400	0,004%	0,004%	80
Jarosław Talerzak	-	-	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza								
Andrzej Zawistowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Henryk Pilarski	100	0,001%	0,001%	-	100	0,001%	0,001%	20
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955
James A. Goltz	-	-	-	-	-	-	-	-
Witold Klinowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbigniew Rogóż	-	-	-	-	-	-	-	-
Dr Gutmann Habig	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Piotr Walasek	-	-	-	-	-	-	-	-
Katarzyna Kowalska	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	23 817	0,23%	0,23%	-	23 817	0,23%	0,23%	4 763
Wyszczególnienie	30.08.2013							
Liczba akcji	10 476 210							
Wartość nominalna akcji	0,2							
Kapitał zakładowy	2 095 242,00							

Zarząd SECO/WARWICK S.A. (Spółki) informuje, że w dniu 17.07.2013 roku otrzymał od trzech Członków Zarządu oraz od Prokurenta zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Zawiadomienia”).

Zgodnie z zawiadomieniami przekazanymi Spółce w dniu 17.07.2013 roku doszło do objęcia przez trzech Członków Zarządu oraz Prokurenta w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2012-2016 przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 r., łącznie 128.889 akcji serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł, po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję.

Szczegółowe informacje na temat przeprowadzonych transakcji:

1. objęcie przez Członka Zarządu 84.796 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 17 lipca 2013 r.;
2. objęcie przez Członka Zarządu 16.959 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 17 lipca 2013 r.;
3. objęcie przez Członka Zarządu 16.959 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 17 lipca 2013 r.;
4. objęcie przez Prokurenta 10.175 akcji po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję w dniu 17 lipca 2012 r.

Transakcje nabycia miały miejsce poza rynkiem regulowanym.

	13.05.2013				Zmniejszenie/ Zwiększenie	z chwilą zapisania Akcji Serii E na rachunku papierów wartościowych			
	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%	84 796	98 337	0,93%	0,93%	19 667	
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	16 959	17 359	0,16%	0,16%	3 472	
Jarosław Talerzak	-	-	-	16 959	16 959	0,16%	0,16%	3 392	
Rada Nadzorcza									
Andrzej Zawistowski	-	-	-	-	-	-	-	-	
Henryk Pilarski	100	0,001%	0,001%	-	100	0,0009%	0,0009%	20	
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955	
James A.Goltz	-	-	-	-	-	-	-	-	
Witold Klinowski	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zbigniew Rogóż	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dr Gutmann Habig	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prokurenci									
Piotr Walasek	-	-	-	10 175	10 175	0,1%	0,1%	2 035	
Katarzyna Kowalska	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	23 817	0,23%	0,23%	128 889	152 706	1,44%	1,44%	30 541	
Wyszczególnienie									
Liczba akcji	10 625 449								
Wartość nominalna akcji	0,2								
Kapitał zakładowy	2 125 089,80								

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z Akcji Serii E oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zapisania Akcji Serii E na rachunku papierów wartościowych.

W analizowanym okresie oraz do dnia 30.08.2013 r. osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych 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 2013 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 2013 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.

Istotną informacją zdaniem Grupy SECO/WARWICK, świadczącą o poprawie globalnej sytuacji ekonomicznej oraz przyszłych wyników Grupy jest zdobycie w drugim kwartale 2013 roku zamówień niemal dwukrotnie wyższej wartości niż w kwartale pierwszym. W sumie w pierwszym półroczu 2013 roku Grupa zdobyła zamówienia wartości 193 mln zł a portfel zamówień na koniec I półrocza 2013 roku wynosił łącznie 337 mln zł. Zdobyte kontrakty dotyczą w przeważającej liczbie dostaw specjalistycznych pieców próżniowych, pieców topialnych oraz pieców do obróbki cieplnej w atmosferze.

W I półroczu 2013 miało miejsce przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa SECO/WARWICK S.A., które stanowiło realizację Nowej Strategii Rozwoju Grupy, zaprezentowanej w raporcie bieżącym nr 28/2012. Zbycie ZCP pozwoliło skoncentrować działalność operacyjną w Polsce w jednym podmiocie (SECO/WARWICK EUROPE S.A.).

Transakcja zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa została przeprowadzona w ramach spółek tworzących Grupę Kapitałową, stąd też nie ma bezpośredniego wpływu (poza efektem realizacji założonej strategii) na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W kwietniu 2013 roku zakończył się proces rekrutacyjny na stanowisko Dyrektora Zarządzającego w SECO/WARWICK Retech w Chinach, na stanowisko to została wybrana pani Jocelyn Li. Pani Li pracowała ostatnio jako Business Unit Manager w firmie Parker Hannifin Corporation w Chinach. Zatrudniona od 2006 roku, była odpowiedzialna za jeden z ośmiu głównych segmentów spółki – produktów do filtracji. Pod jej zarządem Filtration China zwiększyło swoje obroty z 700tys USD w 2006 do 35mln USD w 2011; od podstaw stworzyła strukturę spółki składającą się ostatecznie ze 180 pracowników, zaimplementowała 4 nowe linie produktowe i znacznie rozwinęła bazę klientów z obszarów biznesowych producentów sprzętu OEM, przemysłu samochodowego, elektrowni oraz przemysłu spożywczego i farmaceutycznego w Chinach.

W latach 1994-2003 Jocelyn Li była zatrudniona w IBM China, gdzie rozpoczęła swoją karierę zawodową i pracowała początkowo dla lokalnych a następnie globalnych centrów zaopatrzenia w Szanghaju. Do 2006 roku wprowadziła i rozwinęła zachodnie metody, systemy, procedury i zasady dotyczące zarówno produkcji jak i zaopatrzenia, a po ukończeniu MBA w USA przejęła odpowiedzialność za biznes i jego wyniki.

Jednocześnie z rekrutacją w Chinach prowadzone było poszukiwanie kandydata na Dyrektora Zarządzającego w SECO/WARWICK Corp.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za I półrocze 2013 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 2013 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 01.01.2013 do 30.06.2013 roku:

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa SECO/WARWICK S.A.:

Dnia 03.01.2013 roku raportem bieżącym nr 01/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o objęciu akcji spółki zależnej. W dniu 18.12.2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. z siedzibą w Świebodzinie, w której jedynym akcjonariuszem jest SECO/WARWICK S.A. podjęło uchwałę nr 1/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SECO/WARWICK EUROPE S.A. poprzez emisję nowych akcji zwykłych imiennych serii B, które w drodze subskrypcji prywatnej zostały zaoferowane SECO/WARWICK S.A w zamian za wkłady niepieniężne („Aport”), na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy SECO/WARWICK EUROPE S.A. W dniu 2.01.2013 roku SECO/WARWICK EUROPE S.A. złożyła SECO/WARWICK S.A. ofertę objęcia Nowych Akcji, a Spółka ofertę tę przyjęła zawierając z SECO/WARWICK EUROPE S.A. umowę objęcia Nowych Akcji. Na podstawie Umowy Objęcia Akcji, Spółka SECO/WARWICK S.A. objęła Nowe Akcje za łączną cenę emisyjną w wysokości 82.218.000 zł w zamian za Aport.

Dnia 03.01.2013 roku raportem bieżącym nr 02/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał informację o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej tytułem wkładu na pokrycie nowych emitowanych akcji spółki zależnej. Podpisano Umowę dotyczącą 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. Przeniesienie ZCP SECO/WARWICK S.A. stanowi realizację Nowej Strategii Rozwoju Grupy, zaprezentowanej w raporcie bieżącym nr 28/2012. Zbycie ZCP 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.

Rynek indyjski - zwiększenie udziału w spółce SECO/WARWICK Allied:

Dnia 22.03.2013 roku raportem bieżącym nr 04/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał informację o zawarciu z udziałowcami (zwanymi dalej łącznie jako „Sprzedający”) spółki Seco/Warwick Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”), w której Emitent posiada 50% udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego (equity) SWAPL oraz uprawniających do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL, warunkowej umowy nabycia 27.339 udziałów SWAPL, stanowiących 25% kapitału zakładowego (equity) SWAPL oraz uprawniających do 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL („Sprzedawane Udziały”) („Umowa”). Zgodnie z Umową nabycie przez Emitenta Sprzedawanych Udziałów uzależnione jest od satysfakcjonującego Emitenta spełnienia się warunków zawieszających, wymienionych w raporcie bieżącym. Zgodnie z Umową, łączna cena sprzedaży Sprzedawanych Udziałów wynosi 161.000.000 rupii indyjskich (9.590.609 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 22.03.2013) („Cena Sprzedaży”), przy czym łączna Cena Sprzedaży ma zostać zapłacona przez Emitenta w trzech częściach, po spełnieniu się warunków zawieszających dla każdej płatności.

Dnia 25.03.2013 roku raportem bieżącym nr 05/2013 Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, informował, że z dniem 25 marca 2013 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.529.280 rupii indyjskich (3.156.996 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 25.03.2013), określonych w umowie nabycia udziałów spółki Seco/Warwick Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki. W wyniku nabycia 9.090 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 63.765 udziałów stanowiących 58,3% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 58,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2013 z dnia 22 marca 2013 r. informował raportem nr 16/2013, iż z dniem 22.05.2013 r. zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty drugiej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.748.240 rupii indyjskich (3.130.620 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 22 maja 2013 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki.

W wyniku nabycia 9.127 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 72.892 udziałów stanowiących 66,7% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 66,7% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

Rynek brazylijski – zakup 100% udziałów w spółce SECO/WARWICK do Brasil Ind. de Fornos Ltda.

Zarząd SECO WARWICK S.A. („Emitent”, „Kupujący”) z siedzibą w Świebodzinie przy ul. Sobieskiego 8 informował raportem nr 08/2013, iż w dniu 23.04.2013 r. zawarł warunkową umowę kupna („Umowa”) 860.000 udziałów o wartości nominalnej 1 real brazylijski (tj. 1,5739 zł) każdy udział („BRL”), należących do obywateli Brazylii Aparicio Vilademir de Freitas oraz Yassuhiro Sassaqui („Sprzedający”), stanowiących 100% kapitału zakładowego Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jundiaí, założonej i istniejącej pod prawem brazylijskim („Spółka”) oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu

wspólników Spółki („Udziały Kupowane”). Umowa została podpisana również przez Spółkę oraz osoby pozostające w związku małżeńskim ze Sprzedającymi.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 r. informował raportem nr 17/2013, iż z dniem 24 maja 2013 r. zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające do nabycia 860.000 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty pierwszej raty Ceny Sprzedaży w kwocie 6.000.000 reali brazylijskich (9.506.400 zł wg średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2013 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda z siedzibą w Jundiaí w Brazylii („Spółka”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki.

9.2. Ogólne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK SA

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:

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

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

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.

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 2013 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na I półrocze 2013 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 2013 roku.

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

W I półroczu 2013 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.

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

14. Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu I półrocza 2013 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I półrocze 2013 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Data: 30 sierpnia 2013 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu