

SECO/WARWICK S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe SECO/WARWICK S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

1. Wstęp

SECO/WARWICK S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka dominująca”) została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS 2 stycznia 2007 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS z 02 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

Działalność Spółki SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane grupy produktów są także kluczem do podziału działalności operacyjnej SECO/WARWICK S.A. na pięć głównych jednostek biznesowych: piece próżniowe (Vacuum), linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piecze Topialne), oraz pozostałe.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

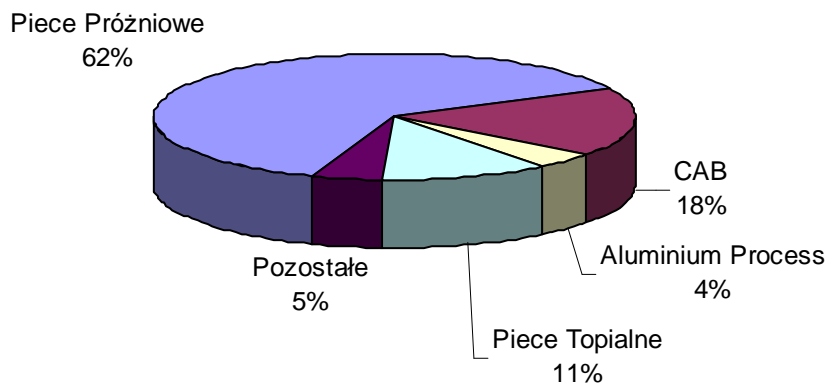
Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	<i>Piecze Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piecze Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2012-31.12.2012	78 651	28 422	-	43 785	5 134*	155 992
Ilość sprzedanych produktów	37	9	-	5	3	54
01.01.2011-31.12.2011	78 655	22 309	5 567	14 132	6 155	126 818
Ilość sprzedanych produktów	28	13	3	5	2**	51

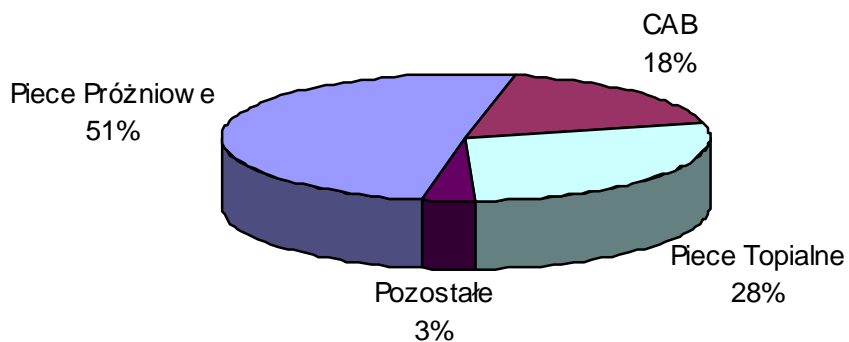
* W pozycji Pozostałe zawarte są przychody Zakładu Aluminium Process, który został przeniesiony do SECO/WARWICK EUROPE S.A.

**W kolumnie Pozostałe zawierają się piece Zakładu Elektrycznego, pozostała kwota to płatności za usługi serwisowe oraz zyski ze sprzedaży części zamiennych. Piec Zakładu VOC są zawarte w pozycji Piecze Próżniowe.

Przychody ze sprzedaży 2011 w podziale na segmenty operacyjne



Przychody ze sprzedaży 2012 w podziale na segmenty operacyjne



2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych SECO/WARWICK S.A. z innymi podmiotami z określeniem jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK EUROPE 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 EUROPE S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT (8)	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Pełna	50%

SECO/WARWICK Service GmbH (9)	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
-------------------------------	----------------------	--	-------	------

⁽¹⁾ Dnia 19.10.2012 roku w ramach kontynuacji realizacji strategii Grupy SECO/WARWICK dokonano zmiany nazwy spółki z SECO/WARWICK Thermal S.A. na SECO/WARWICK EUROPE S.A.

⁽²⁾ SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która 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 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 spółki.

⁽⁷⁾ W grudniu 2012 roku SECO/WARWICK S.A. wykupiła pozostałe 49% udziałów należących do partnera niemieckiego. Na dzień bilansowy Spółka SECO/WARWICK S.A. posiada 100% udziałów w SECO/WARWICK GmbH.

⁽⁸⁾ Dnia 17.08.2012 roku została zarejestrowana spółka OOO SCT (Sołnechnogorskij Centr Termoobrabotki) z siedzibą w Rosji. Spółka zajmuje się świadczeniem usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 50% udziałów. Współudziałowcem jest partner rosyjski.

⁽⁹⁾ Dnia 04.12.2012 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK Service GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK Services GmbH jest zależna poprzez SECO/WARWICK GmbH, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK Service GmbH.

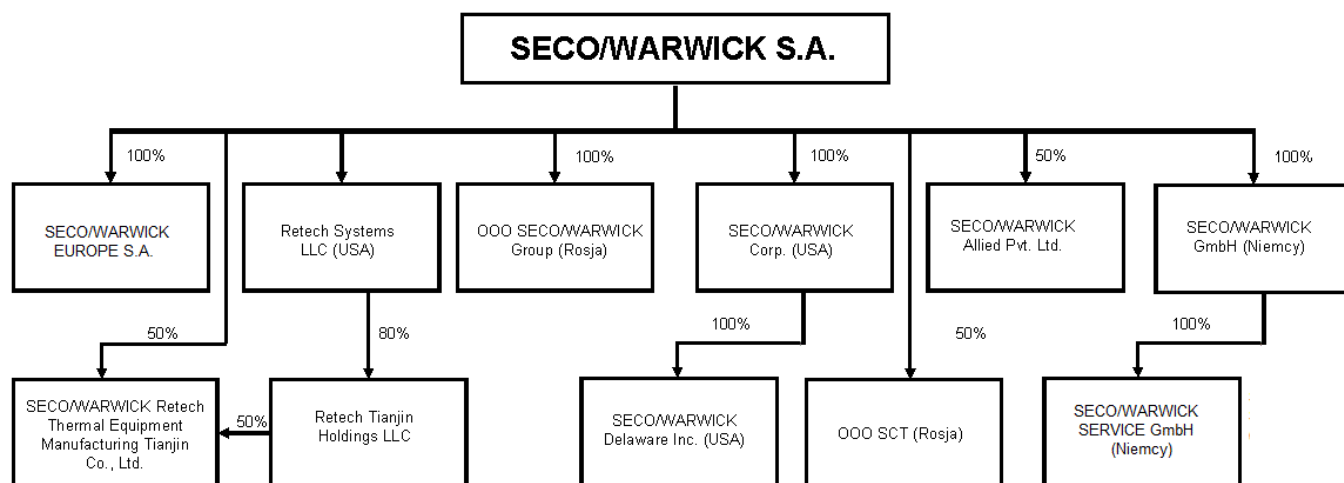
Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Dnia 17 sierpnia 2012 roku została zarejestrowana spółka OOO SCT (Sołnechnogorskij Centr Termoobrabotki) z siedzibą w Rosji. Spółka zajmuje się świadczeniem usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 50% udziałów. Współudziałowcem jest partner rosyjski.

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

W grudniu 2012 roku SECO/WARWICK S.A. wykupiła pozostałe 49% udziałów SECO/WARWICK GmbH należących do partnera niemieckiego. Spółka SECO/WARWICK S.A. posiada 100% udziałów w SECO/WARWICK GmbH.

W grudniu 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK Service GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK Service GmbH jest zależna poprzez SECO/WARWICK GmbH, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK Service GmbH.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2012 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Dnia 02 stycznia 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 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.

Dnia 22.03.2013 r. 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 r. 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.

Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości) zawarte są w notach do Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. Inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych nie wystąpiły.

3. Przedstawienie zmian w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A. i jego Grupą Kapitałową

Dnia 02 stycznia 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 pozwoli skoncentrować działalność operacyjną w Polsce w jednym podmiocie (SECO/WARWICK EUROPE S.A.).

Spółka „dominująca” (SECO/WARWICK S.A.) koncentruje 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.

4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale SECO/WARWICK S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 01 lutego 2007 r., z 28 kwietnia 2008 r. oraz z 12 stycznia 2012r.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2012 (w tys. PLN)

<u>ZARZĄD</u>	Łączne wynagrodzenie danego okresu
Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu (od 1.02.2012 r.)	1 578
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu (do 25.05.2012 r.)	80
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu	685
Witold Klinowski – Członek Zarządu (do 31.12.2012 r.)	755
Józef Olejnik – Członek Zarządu (do 31.12.2012 r.)	483
Razem	3 581

Po zakończeniu roku 2012 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Talerzak – Wiceprezes Zarządu

Pan Paweł Wyrzykowski został powołany z dniem 01 stycznia 2013 r. uchwałą nr 7/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SECO/WARWICK EUROPE S.A. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Pan Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Pan Witold Klinowski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Z dniem 01 stycznia 2013 r. został odwołany z pełnienia w/w funkcji uchwałą nr 6/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SECO/WARWICK EUROPE S.A.

Żadna z wyżej wymienionych osób nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.).

RADA NADZORCZA

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie, wypłacane w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje wynagrodzenie. Wynagrodzenie obejmuje wszelkie koszty związane z wykonywaniem mandatu Członka Rady Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują odprawy.

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2012 (w tys. PLN)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28.05.2012 r.)	76
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	47
Jeffrey Boswell ⁽¹⁾ – Członek Rady Nadzorczej	-
James A.Goltz ⁽²⁾ – Członek Rady Nadzorczej (od 28.05.2012 r.)	-
Piotr Kowalewski – Członek Rady Nadzorczej (do 28.11.2012 r.)	33
Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej (do 1.09.2012 r.)	21
Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej (do 28.11.2012 r.)	31
Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej (do 17.05.2012 r.)	10
Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej (od 28.11.2012 r.)	4
Dr Gutmann Habig – Członek Rady Nadzorczej (od 28.11.2012 r.)	-
Razem	222

⁽¹⁾ Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej, tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Jeffrey Boswell otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2012 koszty te wyniosły 3 tys. PLN.

⁽²⁾ Pan James A. Goltz nie pobiera wynagrodzenia, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej, tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan James A. Goltz otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2012 koszty te wyniosły 1 tys. PLN.

Po zakończeniu roku 2012 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadały następujące osoby:

Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej
James A. Goltz – Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej
Dr Gutmann Habig – Członek Rady Nadzorczej
Witold Klinowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Henryk Pilarski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) i z tego tytułu pobierał wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia tej spółki. Uchwała ta nie zawiera żadnych postanowień, co do ewentualnych odpraw. Poza tym Pan Henryk Pilarski nie jest związany z jakąkolwiek spółką z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK żadną umową, która zawierałaby postanowienia dotyczące odprawy. Pan Henryk Pilarski został odwołany uchwałą nr 5/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SECO/WARWICK EUROPE S.A. z dniem 1 stycznia 2013 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzenia Pana Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK EUROPE S.A. w roku 2012 wyniosła 46 tys. PLN.

5. Wszelkie umowy zawarte między SECO/WARWICK S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcie

Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub odwołania. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy, a zawarte umowy o pracę nie zawierają odrębnych postanowień w tym zakresie. Umowy o pracę zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi nie zawierają również postanowień dotyczących odpraw związanych z odwołaniem lub zwolnieniem z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcie.

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji SECO/WARWICK S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2012				Zmniejszenie/ Zwiększenie	31.12.2012			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów			Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd									
Paweł Wyrzykowski	-	-	-	-	13 541	0,13%	0,13%	2 708	
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80	
Witold Klinowski	58 100	0,55%	0,55%	-58 100	0	0	0	0	
Józef Olejnik	58 100	0,55%	0,55%	-58 100	0	0	0	0	
Andrzej Zawistowski*	307 100	2,93%	2,93%	-307 100	-	-	-	-	
Rada Nadzorcza									
Andrzej Zawistowski*	-	-	-	-	0	0	0	0	
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	- 219 857	9 776	0,09%	0,09%	1 955	
Henryk Pilarski	100	0,001%	0,001%	0	100	0,001%	0,001%	20	
Piotr Kowalewski	0	0	0	0	-	-	-	-	
Piotr Kula	8 500	0,08%	0,08%	-	-	-	-	-	
Mariusz Czaplicki	0	0	0	0	-	-	-	-	
Artur Rusiecki	0	0	0	0	-	-	-	-	
Zbigniew Rogóż	-	-	-	-	0	0	0	0	
Dr Gutmann Habig	-	-	-	-	0	0	0	0	
Prokurenci									
Dorota Subsar	0	0	0	0	0	0	0	0	
Razem	661 933	6,32%	6,32%	-643 157	23 817	0,23%	0,23%	4 763	

* Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o złożeniu przez współzałożyciela Spółki Pana Andrzeja Zawistowskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członka Zarządu Spółki. Pan Andrzej Zawistowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. od dnia 28.05.2012 r.

Wyszczególnienie	01.01.2012	Wyszczególnienie	31.12.2012
Liczba akcji	10 476 210	Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna 1 akcji	0,2	Wartość nominalna 1 akcji	0,2
Kapitał zakładowy	2 095 242,00	Kapitał zakładowy	2 095 242,00

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

Dnia 08.11.2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od dwóch Członków Zarządu oraz dwóch Członków Rady Nadzorczej zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniami:

Szczegółowe informacje na temat przeprowadzonych transakcji:

1. sprzedaż przez Członka Zarządu 58.100 akcji po cenie 33,50 zł za każdą akcję w dniu 5 listopada 2012 r.;
2. sprzedaż przez Członka Zarządu 58.100 akcji po cenie 33,50 zł za każdą akcję w dniu 5 listopada 2012 r.;
3. sprzedaż przez Członka Rady Nadzorczej 307.100 akcji po cenie 33,50 zł za każdą akcję w dniu 5 listopada 2012 r.;
4. sprzedaż przez Członka Rady Nadzorczej 219.857 akcji po cenie 33,50 zł za każdą akcję w dniu 5 listopada 2012 r.;

Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 30/2012.

7. Informacje o znanych SECO/WARWICK S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.
2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.
3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcję Serii E.
4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.
6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.

7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:

(i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo

(ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, działających wspólnie na podstawie porozumienia, umowy, uzgodnienia lub innego stosunku o charakterze prawnym lub faktycznym i posiadających łącznie bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Znaczący Akcjonariusz”, przy czym termin ten może oznaczać zarówno jednego, jak również więcej niż jednego akcjonariusza działających łącznie) na rzecz osoby trzeciej (tj. podmiotu nie będącego jednym ze Znaczących Akcjonariuszy lub podmiotem powiązany z którymkolwiek ze Znaczących Akcjonariuszy). W przypadku, gdy zbycie akcji przez Znaczącego Akcjonariusza nastąpi w drodze więcej niż jednej transakcji, podstawą do obliczenia liczby Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie średnia arytmetyczna cena sprzedaży ze wszystkich transakcji, ważona liczbą akcji Spółki zbywanych w danej transakcji.

8. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B wielokrotnie w trakcie trwania Programu Motywacyjnego, nie częściej jednak niż dwa razy w ciągu roku kalendarzowego. Ograniczenie częstotliwości skorzystania z prawa objęcia Warrantów Serii B nie dotyczy sytuacji, w której podstawą wykonania tego prawa przez Osobę Uprawnioną jest zbycie akcji Spółki przez Znaczącego Akcjonariusza.

9. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B, jeżeli:

(i) średnia cena akcji Spółki z ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B wyniesie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcją Spółki, lub

(ii) Znaczący Akcjonariusz podejmie decyzję o sprzedaży co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) wszystkich akcji Spółki podmiotowi innemu niż Znaczący Akcjonariusz lub podmiot z nim powiązany po cenie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcją Spółki. Objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B może nastąpić nie wcześniej niż w ciągu 3 (trzech) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki przez Uprawnioną Osobę o zamiarze objęcia Warrantów Serii B. Spółka zapewni, aby wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym nastąpiło nie później niż w ciągu 4 (czterech) miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia Osoby Uprawnionej, o którym mowa powyżej. Wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym może nastąpić za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, pełniącej funkcję powiernika.

10. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mógł objąć Prezes Zarządu Spółki zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

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

$$\text{dla } P \geq 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 250.000$$

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 akcją 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.

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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 maja 2012 roku 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 zostały szczegółowo opisane w punkcie 7.

Program jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Szczegółowy regulamin został przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 12 stycznia 2012 roku.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2012 nie nabywała akcji własnych.

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Rok 2012 był kolejnym, w którym Spółka SECO/WARWICK S.A. zanotowała wzrost sprzedaży oraz poprawę wyników finansowych. Tegorocznymi 'okrętami flagowymi' Spółki były segmenty: Pieców Próżniowych (kolejny rok największego udziału w sprzedaży oraz marży na sprzedaży), Pieców Topialnych (spektakularny wzrost sprzedaży, drugi pod względem wartości oraz wygenerowanej marży segment, marża powyżej średniej) oraz segment Pieców CAB (27% wzrost sprzedaży, segment o najwyższej rentowności).

Zamówienia Spółki wzrosły o 46% w porównaniu do roku poprzedniego (211 milionów PLN, w porównaniu do 144 milionów PLN w 2011). Wartość portfela zamówień Spółki na koniec grudnia 2012 r. wyniosła 117 milionów PLN. Średni portfel zamówień w 2012 roku wynosił 113 milionów PLN, co oznacza wzrost o 96% w stosunku do roku poprzedniego. W związku ze wzrostem zamówień Spółka zanotowała 23% wzrost sprzedaży (155 992 tys. PLN w porównaniu z 126 818 tys. PLN w 2011 r.).

Wzrost zamówień, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, dotyczył w roku 2012 głównie segmentu Pieców Topialnych. Sprzedaż tego segmentu wzrosła ponad trzykrotnie (+210%), a zamówienia przekroczyły 50 milionów PLN.

27% wzrost sprzedaży zanotował segment CAB, który ponadto zakończył rok 2012 z prawie dwukrotnie wyższym portfelem zamówień niż poprzedni (24 miliony PLN; 43 miliony zamówień zdobytych w 2012). Wysoki poziom zamówień i wzrost wartości portfela na koniec 2012 roku powinien również skutkować wzrostem sprzedaży segmentu Pieców Próżniowych w 2013 roku.

W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża wynosiła 5,7% (zmiana wartościowa z 9 168 tys. PLN do 8 898 tys. PLN).

Zysk netto w 2012 roku wyniósł 5 689 tys. PLN w porównaniu do zysku 4 169 tys. PLN w roku poprzednim. Marża zysku netto wzrosła z 3,3% do 3,6%. Stosunkowo niewielki zanotowany wzrost wyniku netto pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży nastąpił na skutek spadku pierwszej marży największego segmentu Spółki – Próżniowego (spadek z 28% do 24%), negatywnych wyników na sprzedaży w segmencie Aluminium (produkcja urządzeń przeniesiona do SW Thermal, SWSA finalizuje wcześniej rozpoczęte kontrakty) i na pozostałej sprzedaży oraz wzrostu kosztów ogólnego zarządu. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2012 roku 3,2% (2011: 2,5%).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Pomimo wzrostu poziomu zamówień i sprzedaży większość wskaźników Spółki nie uległa znaczącym zmianom.

W stosunku do 2011 roku nastąpił nieznaczny (+3,0%) wzrost sumy bilansowej. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni

pokryty kapitałem własnym (stosunek kapitałów własnych do całości pasywów wyniósł 76%, podczas gdy udział aktywów trwałych w sumie aktywów wyniósł 57%). Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

W 2012 roku Spółka zanotowała niewielki, 2,2% spadek poziomu zapasów oraz 22% spadek należności handlowych, co wpłynęło pozytywnie na wskaźniki szybkości obrotu zapasów oraz należności (zmieniły się one odpowiednio z 49 do 45 dni oraz z 128 do 104 dni). Jednak w związku ze znacznym wzrostem stanu gotówki oraz pozostałych należności krótkoterminowych aktywa obrotowe ogółem wzrosły o 9,7%, co przy podobnym do zeszłorocznego poziomie aktywów trwałych spowodowało obniżenie wskaźnika struktury aktywów do wartości 1,4 (z poziomu 1,5 na koniec 2011 roku).

Wskaźnik struktury pasywów Spółki nie uległ zmianie w porównaniu do roku 2011 (24%). Znacząco spadło zadłużenie kredytowe długo- i krótkoterminowe (z 13,4 mln zł do 4,65 mln zł w 2012), lecz jednocześnie zanotowano wzrost poziomu rozliczeń międzyokresowych, co przełożyło się na niewielkie ok. 3% zwiększenie ogólnej wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania. W związku z tym w 2012 roku stosunek kapitałów własnych do kapitału obcego pozostał na poziomie 3,1.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2012 roku były kapitały własne, przy czym ich udział pozostał na zeszłorocznym poziomie 76% (2011: 171.331 tys. PLN; 2012: 179.106 tys. PLN). Jednocześnie nieznacznej bez zmian pozostały wskaźniki zadłużenia Spółki – wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 24%, tak jak w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy niewielkiej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,3 oraz 2,0 (2011: 2,2 oraz 1,8). Obydwa kształtują się na poziomie prawidłowym (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Znacznej poprawie uległ natomiast wskaźnik płynności trzeciego stopnia w Spółce: w związku z wysokim poziomem gotówki na koniec roku wzrósł z 0,04 do 0,57.

W analizowanym okresie poprawie uległy wskaźniki efektywności Spółki. Poprawie uległy wskaźniki obrotu należności, a zwłaszcza należności handlowych (ze 114 do 89 dni), zapasów (z 49 do 45 dni) oraz zobowiązań handlowych (z 48 do 32 dni). Poprawie uległy wskaźniki rotacji aktywów, w tym aktywów trwałych – z 5,5 do 7,7, co świadczy o dużo lepszym wykorzystaniu aktualnego potencjału produkcyjnego Spółki.

Analizując wielkość portfela zamówień na koniec roku oraz budżet Spółki, sytuację gotówkową jak również informacje płynące z rynku, Zarząd optymistycznie patrzy na perspektywy SECO/WARWICK.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W roku 2012 roku nie nastąpiły w Spółce SECO/WARWICK S.A. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Analiza czynników kształtujących wyniki Spółki została opisana w punkcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z SECO/WARWICK S.A.

Podział na obszary geograficzne określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielone zostały następujące obszary:

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Rosyjski i byłe ZSRR (Rosja, Białoruś, Ukraina),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Azjatycki,
- pozostałe kraje.

W większość materiałów potrzebnych do produkcji urządzeń do obróbki cieplnej Spółka zaopatruje się na trzech głównych rynkach.

Największym rynkiem zaopatrującym SECO/WARWICK S.A. w materiały produkcyjne jest rodzimy rynek polski, którego udział w ogólnym zaopatrzeniu SECO/WARWICK S.A. wynosi 70%. Następnym w kolejności jest rynek krajów Unii Europejskiej ze znaczną przewagą Niemiec. W grupie najważniejszych i największych rynków zaopatrzenia SECO/WARWICK S.A. trzecią pozycję pod względem znaczenia i wielkości zajmują Stany Zjednoczone Ameryki.

Oprócz wymienionych trzech głównych rynków zaopatrzenia SECO/WARWICK S.A. nabywa materiały do produkcji również w Chinach oraz Japonii.

Posiadając szeroką gamę dostawców oraz dostęp do wielu rynków, SECO/WARWICK S.A. nie jest uzależnione od żadnego z dostawców komponentów (nie ma dostawcy, którego obroty przekraczałyby 10% przychodów). Tym samym zabezpiecza nieprzerwaną produkcję urządzeń do obróbki cieplnej.

Do rynków, w których działają odbiorcy produktów SECO/WARWICK S.A. zaliczyć można przemysł motoryzacyjny, lotniczy, energetyczny, narzędziowy, medyczny, elektrotechniczny oraz maszynowy. Sytuacja ekonomiczna obserwowana na tych rynkach przekłada się na kondycję wielu innych rynków działających wokół wyżej wymienionych. Spółka dostarcza swe produkty zarówno do producentów reprezentujących wspomniane branże jak i do dostawców branżowych tych producentów. Klientami są zarówno producenci samochodów i samolotów, jak i producenci poszczególnych elementów konstrukcyjnych i części zamiennych maszyn. Przemysł maszynowy definiowany jako grupa odbiorców SECO/WARWICK S.A. stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB. W roku 2012 nie było odbiorcy, dla którego sprzedaż Spółki SECO/WARWICK S.A. wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i spółki jej Grupy Kapitałowej podpisały następujące umowy znaczące:

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 16.04.2012 roku Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w USA oraz Titanium Metals Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana w dniu 12.04.2012 roku, na okres od 12.04.2012 do 30.11.2013 roku, jej wartość wynosi 16 884 192 USD (53 722 122 PLN).

Od dnia 16.02.2012 do 18.05.2012 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 1.455.000 EURO (6.103.889 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 4.210.000 USD (14.222.331 zł), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 15.600.000 CZK (2.613.000 zł) oraz jeden zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 220.000 EURO (930.072 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 23.869.292 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 18.05.2012 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 1.985.000 USD (6.834.554 zł).

Od dnia 02.02.2012 do 18.05.2012 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.650.000 EURO (11.333.345 zł), siedem zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.405.000 EURO (5.898.608 zł), oraz dziewięć zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.640.000 USD (5.479.262 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 22.711.215 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 18.05.2012 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK ThermAL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.100.000 EURO (4.805.130 zł).

W dniu 11.06.2012 roku Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah, USA oraz China Aluminum International Engineering Corporation Limited z siedzibą w Chinach, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana dnia 06.06.2012 roku na okres 25 miesięcy, której wartość wynosi 15 862 000 USD (55 045 899 PLN).

W dniu 06.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki RETECH SYSTEMS LLC z siedzibą w USA (podmiot w 100% zależny od SECO/WARWICK S.A.). Poręczenie stanowi zabezpieczenie linii kredytowych, które zostaną udzielone spółce RETECH SYSTEMS LLC przez HSBC BANK USA, N.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 3.500.000 USD (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy dolarów) oraz do kwoty 25.000.000 USD (słownie: dwadzieścia pięć milionów dolarów) i obejmuje spłatę należności głównej wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami wynikającymi z umowy kredytowej w okresie od dnia podpisania tej umowy do 30.06.2015 roku.

W dniu 06.07.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2012 z dnia 03.02.2012 roku poinformował o spełnieniu się w dniu 05.07.2012 roku wszystkich warunków zawieszających umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu, pomiędzy spółką zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach.

Od dnia 22.05.2012 do 31.08.2012 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.780.000 EURO (15.944.878 zł) oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 800.000 USD (2.668.240 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 18.613.118 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 22.05.2012 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.000.000 EURO (4.320.500 zł).

Od dnia 06.09.2012 do 08.11.2012 roku Emitent oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie sześć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 4.070.000 EURO (16.871.042 zł), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 200.000 USD (637.040 zł), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 8.625.000 CZK (1.449.863 zł) oraz dwa zerokosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 950.000 USD (3.057.955 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 22.015.900 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.050.000 EURO (4.367.265 zł), podpisany dnia 08.11.2012 roku między Emitentem a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Od dnia 08.05.2012 do 22.11.2012 roku Emitent oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE S.A. zawarły z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.110.000 EURO (12.944.933 zł), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.353.000 USD (4.584.278 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż GBP na łączną kwotę 400.000 GBP (2.056.840 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 19.586.051 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 820.000 EURO (3.405.214 zł), podpisany dnia 09.11.2012 roku między Emitentem a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

W 2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

14. Opis transakcji zawartych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2012 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwot, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta USD (tys.)				
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	4 649	1 500	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD	LIBOR 1M + 1,55%	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	4 649	1 500	x			

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. zobowiązań z tytułu kredytów ujawnione są w notcie numer 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Na koniec roku 2012 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2012 roku nie zostały również wypowiedziane żadne kredyty oraz pożyczki.

16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki.

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2012	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA w tys. PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	EUR	184	753
Gwarancja 2	BH	SBLC	USD	500	1 550
Gwarancja 3	BH	SBLC	USD	506	1 568
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	80	327
Gwarancja 5	BRE	PBG	PLN	45	45
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	58	236
Gwarancja 7	BRE	PBG	USD	70	215
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	12	49
Gwarancja 9	BRE	PBG	RUB	37 500	3 814
Gwarancja 10	BRE	PBG	RUB	1 050	107
Gwarancja 11	HSBC	APG	EUR	150	612
Gwarancja 12	HSBC	SBLC	USD	1 100	3 410
Gwarancja 13	BRE	bid bond	USD	34	106
Gwarancja 14	BRE	APG	EUR	105	429
Gwarancja 15	BH	APG	PLN	948	948
Gwarancja 16	BRE	PBG	RUB	6 960	708
Gwarancja 17	BH	APG	GBP	208	1 042
Gwarancja 18	BH	APG	GBP	69	344

Gwarancja 19	BRE	PBG	RUB	1 100	112
Gwarancja 20	BH	PBG	EUR	54	223
Gwarancja 21	BRE	APG	EUR	525	2 146
Gwarancja 22	BRE	PBG	RUB	2 500	254
Gwarancja 23	HSBC	APG	EUR	600	2 453
Gwarancja 24	HSBC	APG	EUR	450	1 839
RAZEM					23 290

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2012

W tym zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim, które na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 10 814 tys. PLN.

Tabela: Poręczenia SECO/WARWICK S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2012	KWOTA w tys. PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	12 753
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 100
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000*	77 490
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	3 500*	10 849
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800	5 579
S/W EUROPE S.A.	Bank Handlowy	Limit gwarancyjno-kredytowy	PLN	6 000	6 000
RAZEM					115 771

* Na dzień 31.12.2012 roku z przyznanych limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 2 450 tys USD.

Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2011:

	stan na 31.12.2012 r. (tys. PLN)	stan na 31.12.2011 r. (tys. PLN)
Należności warunkowe	0	639
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	639
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	639

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty, terminu wymagalności.

Dnia 22.02.2010 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. (obecnie: SECO/WARWICK EUROPE S.A.) w wysokości 4.000 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 6% w stosunku rocznym. Częściowa spłata pożyczki w wysokości 2.000 tys. PLN nastąpiła w dniu 29.12.2011 roku. Na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 31.12.2011 roku pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 30.04.2012 roku. W dniu 27.04.2012 roku pożyczkobiorca dokonał całkowitej spłaty pożyczki.

Dnia 01.07.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 100 tys. EUR. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 30.09.2012 r. został utworzony odpis aktualizujący pożyczkę w wysokości 407 tys. PLN.

Dnia 16.08.2012 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej OOO SECO/WARWICK Moskwa w wysokości 1.500 tys. RUB. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 10% w stosunku rocznym. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2012 roku. Kwota pożyczki została spłacona w dniu 01.10.2012 r.

Dnia 17.12.2012 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 600 tys. EUR. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 3% w stosunku rocznym. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2013 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2012 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

18. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W 2012 r. udzieliła pożyczek dwóm jednostkom powiązanym w wysokości 1.500 tys. RUB oraz 600 tys. EUR.

W 2012 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 4.649 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Na koniec roku 2011 zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 6.835 tys. PLN, natomiast wielkość kredytu w rachunku bieżącym 6.560 tys. PLN.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy niewielkiej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,3 oraz 2,0 (2011: 2,2 oraz 1,8). Obydwa kształtują się na poziomie prawidłowym (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Znaczej poprawie uległ natomiast wskaźnik płynności trzeciego stopnia w Spółce: w związku z wysokim poziomem gotówki na koniec roku wzrósł z 0,04 do 0,57.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2012 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

W ocenie Zarządu Spółki, na dzień bilansowy nie istnieją zagrożenia dotyczące wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Poniżej przedstawione zostały wskaźniki płynności finansowej dla SECO/WARWICK S.A.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
płynność I	2,3	2,2
płynność II	2,0	1,8
płynność III	0,57	0,04

19. Emisja papierów wartościowych oraz opis wykorzystania przez SECO/WARWICK S.A. wpływów z emisji tych papierów.

W 2012 roku nie nastąpił wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2012 rok.

21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. 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, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr 32 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2012 roku

a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega jednostka dominująca Grupy SECO/WARWICK oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2012 roku SECO/WARWICK S.A. spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tekst zbioru zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl oraz na

www.secowarwick.com

Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b. zakres w jakim jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie odstąpiła od żadnych postanowień zbioru zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

c. opis głównych cech stosowanych w SECO/WARWICK S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki dominującej ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej Grupy i jego efektywności podczas procesu sporządzania raportów okresowych i sprawozdań finansowych opracowanych i publikowanych w myśl Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Fundamentalnym założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej Grupy w sprawozdawczości finansowej jest zadbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych. Sprawnie działający system kontroli wewnętrznej Grupy i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został poprzez:

- sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego – podpunkt 1
- sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę – podpunkt 2
- regularne sprawdzanie wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego – podpunkt 3
- wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem – podpunkt 4
- weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta – podpunkt 5
- włączenie audytu wewnętrznego jednostki dominującej do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych panujących w Grupie SECO/WARWICK – podpunkt 6

1. Sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego

Organem odpowiedzialnym za sporządzenie sprawozdań finansowych, bieżącej sprawozdawczości zarządczej oraz okresowej sprawozdawczości finansowej Grupy jest dział finansowy jednostki dominującej kierowany przez Dyrektora ds. Finansowych.

Sprawozdania finansowe Grupy SECO/WARWICK przygotowywane są przez pracowników działu finansowego Spółki dominującej na podstawie danych finansowych zawartych w systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez Dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych działów Grupy. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez Głównego Księgowego, a następnie przez Dyrektora ds. Finansowych.

Raporty okresowe Grupy przygotowywane są przez zespół pracowników działu finansowego na podstawie danych finansowych zawartych w systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez Dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych departamentów. Kompletne raporty okresowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostają weryfikowane przez Głównego Księgowego a następnie przez Dyrektora ds. Finansowych.

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

Każdego roku w Grupie dokonuje się przeglądu strategii i planów biznesowych. Przy współpracy kierownictwa wyższego i średniego szczebla. Po przeglądzie tym, na podstawie wniosków zostaje stworzony proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy. W ciągu roku Zarząd Spółki dominującej zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Grupie sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na przyjętej przez Grupę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy SECO/WARWICK.

Polityka rachunkowości przyjęta w zakresie sprawozdawczości statutowej ma udział w procesie budżetowania jak i przygotowania okresowej sprawozdawczości zarządczej Grupy.

Grupa dokłada wszelkich starań by prezentowane inwestorom sprawozdania finansowe, raporty okresowe oraz inne raporty były oparte na spójnej polityce rachunkowości.

3. Regularne sprawdzanie wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego

Dane finansowe będące bazą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pobierane są ze sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej przez Grupę SECO/WARWICK. Pracownicy działu finansowego pod przewodnictwem Dyrektora ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizują wspólnie wyniki finansowe Grupy w porównaniu do wcześniej postawionych założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych.

Ewentualne błędy ujawnione podczas analiz są na bieżąco korygowane w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Rozpoczęcie prac nad sprawozdaniami finansowymi i raportami okresowymi następuje po akceptacji przez Dyrektora ds. Finansowych wyników zakończonego miesiąca (okresu).

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

Raporty okresowe oraz sprawozdania finansowe po zakończonym przeglądzie lub badaniu audytora przekazywane są Członkom Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość zapoznania się z treścią sprawozdania lub badania. Każda wątpliwość może być przedyskutowana z Dyrektorem ds. Finansowych, który pozostaje do dyspozycji Członków Rady.

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W myśl obowiązujących przepisów prawa Grupa SECO/WARWICK przekazuje sprawozdania finansowe odpowiednio do przeglądu lub badania niezależnemu biegłemu rewidentowi.

6. Włączenie audytu wewnętrznego jednostki dominującej do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych w Grupie SECO/WARWICK

W Spółce dominującej jest powołany Pełnomocnik Dyrektora Zarządzającego ds. Systemu Jakości i Kontroli Obrotu, który bierze udział w analizie funkcjonowania procesów oraz poprzez audyty wewnętrzne w ocenie mechanizmów kontrolnych. Program półroczny audytów wewnętrznych jednostki dominującej tworzony jest na podstawie analizy wyników poprzednich audytów oraz na podstawie ważności procesów realizowanych w Spółce dominującej. Program audytów zatwierdzany jest przez Dyrektora Zarządzającego, Członka Zarządu jednostki dominującej, natomiast realizowany jest przez zespół audytorów. Oprócz audytów planowych mogą mieć miejsce również audyty sprawdzające ustalenia z wcześniejszych audytów oraz audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu.

Wynikiem prac audytorów wewnętrznych są raporty zawierające spostrzeżenia oraz ewentualne niezgodności. Raporty z audytów mogą również zawierać ustalenia uwzględniające zmiany w danym obszarze. Kierownicy komórek organizacyjnych m.in. na podstawie wyników audytów wprowadzają usprawnienia mechanizmów kontrolnych w nadzorowanych przez siebie procesach. Natomiast jeżeli zmiany dotyczą całej jednostki dominującej, i zachodzi taka konieczność, to są one wprowadzane przez Pełnomocnika do dokumentacji systemowej.

W 2012 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

1. Techniczne przygotowanie produkcji i Kooperacja.
2. Pomiary, analiza, doskonalenie.
3. Demontaż i transport.
4. Analiza Listy Odmów oraz Klasyfikacja Towarów.
5. Zarządzanie infrastrukturą.
6. Instalowanie i rozruch technologiczny.

7. Zarządzanie środowiskiem pracy i infrastrukturą.
8. Odpowiedzialność Kierownictwa.
9. Negocjacje z klientem i projektowanie wstępne.
10. Zarządzanie Zasobami Ludzkimi.
11. Projektowanie Techniczne Wyrobu. Zakład Elektryczny.
12. Zakupy i nadzorowanie dostawców z zastosowaniem kryteriów WSK.

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariat posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:

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	39,32%
Spruce Holding Limited Liability Company	1 726 174	16,48%	1 726	16,48%
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%
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

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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 6/2013, iż w dniu 18.04.2013 roku otrzymał od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT (zwane dalej odpowiednio „PKO OFE”, „OFE POLSAT”, a łącznie „Funduszami”), reprezentowane przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (zwaną dalej „Towarzystwem”), zawiadomienie, że w wyniku przejęcia przez Towarzystwo zarządzania OFE POLSAT, który posiada akcje SECO/WARWICK S.A., łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekracza 5%.

Bezpośrednio przed przejęciem zarządzania, tj. na dzień 15.04.2013 roku OFE POLSAT posiadał 835.157 akcji Spółki (co stanowiło 7,9719% udziału w kapitale zakładowym Spółki), dających prawo do 835.157 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (stanowiących 7,9719% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), natomiast PKO OFE posiadał 191.518 akcji Spółki (co stanowiło 1,8281% udziału w kapitale zakładowym Spółki), dających prawo do 191.518 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (stanowiących 1,8281% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

W wyniku wyżej przywołanego przejęcia przez Towarzystwo zarządzania OFE POLSAT, na dzień 16.04.2013 roku Fundusze łącznie posiadały 1.026.675 akcji Spółki (w tym PKO OFE – 191.518 sztuk akcji, zaś OFE POLSAT – 835.157 sztuk akcji), dających łącznie prawo do 1.026.675 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co daje łącznie 9,8001% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela: Akcjonariat posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	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%

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

e. posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka SECO/WARWICK S.A (spółka dominująca) nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki SECO/WARWICK S.A.

f. wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W jednostce dominującej nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, nie występują żadne ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

g. wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zarząd SECO/WARWICK S.A. w dniu 31.07.2008 powziął informację o podpisaniu umów w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji Spółki ("lock-up") pomiędzy jej następującymi akcjonariuszami: SW Poland Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) i Spruce Holding Limited Liability Company z siedzibą w Wilmington (Stany Zjednoczone Ameryki).

Akcje stanowiące przedmiot zawartych umów stanowią 55,8 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 55,8 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na podstawie przedmiotowej umowy wymienieni akcjonariusze zobowiązali się do wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie akcji Spółki w terminie do 2015 roku.

W dniu 16 listopada 2010 roku Spółka zawarła z Jamesem A. Goltzem umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah (USA). W wyniku tej umowy SECO/WARWICK S.A. uzyskała 100% udziałów w spółce Retech Systems LLC. W związku z wniesieniem przez Jamesa A. Goltza do SECO/WARWICK S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 40% udziałów Retech Systems LLC, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego SECO/WARWICK S.A.. Kierowana emisja akcji SECO/WARWICK S.A. do Jamesa A. Goltza nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. James A. Goltz zawarł umowę lock-up (zobowiązanie do niezbywania) na akcjach nowej emisji na okres od daty objęcia akcji do dnia 31 grudnia 2014 roku.

h. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki dominującej składa się od dwóch do siedmiu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezesi Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Zarządu, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów i strat za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie ustępującego Zarządu mogą być wybrani ponownie do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, które są zastrzeżone dla innych władz Spółki. Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz zasady jej funkcjonowania. W powyższym celu może wydawać regulaminy albo inne akty wewnętrzne. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

Akcje mogą być umarzone albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli: ogłoszono upadłość akcjonariusza, wszczęta została egzekucja z akcji, Sąd Powszechny w postępowaniu cywilnym orzekł o działaniu akcjonariusza na szkodę spółki lub został wydany prawomocny wyrok karny skazujący akcjonariusza za przestępstwo pozostające w związku z działaniem na szkodę spółki.

Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

i. opis zasad zmiany Statutu Spółki dominującej.

Zmiana Statutu Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

j. sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 26 Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 28 maja 2012 r. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. (art. 406 [1] k.s.h.). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. (art. 406 [2] k.s.h.). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 4).

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Akcjonariusz może zabierać głos wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku. Każdy akcjonariusz ma prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki w dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 14).

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 19).

Walne zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 dotyczącego głosowań tajnych zarządzanych: przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów, w sprawach osobowych, na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, lub w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 17)

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawia porządek obrad i wnioskuje o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie. W razie braku sprzeciwu przyjmuje się, że Walne Zgromadzenie zatwierdziło porządek obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 8). Po ogłoszeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o zamknięciu listy mówców nie można zapisać się na listę mówców, a po ogłoszeniu zamknięcia dyskusji nie można zabierać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 15. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 16)

W 2012 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 28.05.2012 roku. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2012.

Walne Zgromadzenie odbyło się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze

mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, oraz przekazano w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 30 kwietnia 2012r., co najmniej 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego, uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011 oraz uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok obrotowy 2011, a także uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, uchwały w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego 2012-2016, uchwały w sprawie przyjęcia zmian w Statucie Spółki oraz w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Dokonane zostały również zmiany w składzie członków Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnił sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Nie miało miejsca odwoływanie ani przerywanie obrad. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej byli do dyspozycji akcjonariuszy i pełnomocników gotowi do udzielenia objaśnień w zakresie swojej wiedzy i przepisów prawa. Żadna z przyjętych uchwał na Walnych Zgromadzeniach nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2012 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki pod adresem:

www.secowarwick.com

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. zwołano na wniosek Zarządu Spółki na dzień 28.11.2012 roku.

W ramach uprawnień Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło istotną dla funkcjonowania Spółki uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa SECO/WARWICK S.A. Dokonane zostały również zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

k. skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

W roku 2012 w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu (od 01.02.2012 r.)

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu (do 25.05.2012 r.)

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu (do 31.12.2012 r.)

Józef Olejnik – Członek Zarządu (do 31.12.2012 r.)

Dnia 12.01.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 02/2012 o powołaniu przez Radę Nadzorczą Pana Pawła Wyrzykowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.02.2012 r.

Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., powziął informację o złożeniu przez współzałożyciela Spółki Pana Andrzeja Zawistowskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członka Zarządu Spółki. Decyzja podyktowana była zamiarem objęcia

stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Spółka informowała o rezygnacji w raporcie bieżącym nr 14/2012.

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 38/2012 o rezygnacji Pana Witolda Klinowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Decyzja podyktowana była zamiarem objęcia stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 38/2012 o rezygnacji Pana Józefa Olejnika z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Decyzja podyktowana była osiągnięciem wieku emerytalnego.

Dnia 14.12.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 39/2012 o powołaniu przez Radę Nadzorczą Pana Jarosława Talerzaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.01.2013 r.

Po zakończeniu roku 2012 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Talerzak – Wiceprezes Zarządu

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki funkcjonował na mocy przepisów kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz w myśl Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Regulamin Zarządu uwzględnia podział: odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji między Członkami.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki, kierującym jej bieżącą działalnością oraz reprezentującym ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone wyraźnie do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i należy do wyłącznej kompetencji Zarządu.

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 7 (siedmiu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Członków Zarządu na trzyletnią wspólną kadencję powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

Stawiając zarówno cele strategiczne, jak i bieżące zadania, Zarząd kierował się przede wszystkim nadrzędnym interesem Spółki oraz przepisami prawa. W trosce Zarządu Spółki były również interesy akcjonariuszy, pracowników Spółki jak i wierzycieli.

Zarząd chcąc zapewnić klarowność i efektywność systemu zarządzania, przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, korzystając z szerokiego zakresu dostępnych informacji, opinii i analiz.

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z

1 lutego 2007 r., z 28 kwietnia 2008 r. oraz z 12 stycznia 2012 r. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Zarządu w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

W roku 2012 Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. składała się z następujących Członków:

Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28.05.2012 r.)

Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej

Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej (do 17.05.2012 r.)

James A.Goltz – Członek Rady Nadzorczej (od 28.05.2012 r.)

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej (do 1.09.2012 r.)

Piotr Kowalewski – Członek Rady Nadzorczej (do 28.11.2012 r.)

Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej (do 28.11.2012 r.)

Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej (od 28.11.2012 r.)

Dr Gutmann Habig – Członek Rady Nadzorczej (od 28.11.2012 r.)

Dnia 25.05.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., powziął informację o rezygnacji Pana Artura Rusieckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 17.05.2012 r. Decyzja podyktowana była ważnymi względami osobistymi. Spółka informowała o rezygnacji w raporcie bieżącym nr 15/2012.

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.

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.

Dnia 3.09.2012 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A., informował raportem bieżącym nr 25/2012 o rezygnacji Pana Piotra Kuli z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Decyzja podyktowana była objęciem z dniem 01.09.2012 r. przez Pana Piotra Kulę funkcji prorektora Politechniki Łódzkiej.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 6 odwołało Pana Piotra Kowalewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 7 odwołało Pana Mariusza Czaplickiego z pełnienia funkcji Członka Rady. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 8 powołało Pana Zbigniewa Rogóż do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 9 powołało Dr Gutmanna Habig do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Dnia 28.11.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A. uchwałą numer 10 powołało Pana Witolda Klinowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 01.01.2013 r. Spółka publikowała tę informację w raporcie bieżącym nr 36/2012.

Po zakończeniu roku 2012 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadały następujące osoby:

Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej
James A.Goltz – Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej
Dr Gutmann Habig – Członek Rady Nadzorczej
Witold Klinowski – Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. funkcjonuje na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Zgromadzenie Spółki oraz w myśl Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W/w Regulamin uwzględnia podział odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza spełniała warunek posiadania w swoim składzie co najmniej dwóch Członków niezależnych zgodnie z przyjętymi kryteriami niezależności określonymi w Statucie Spółki.

W 2012 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń podczas, których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Wykonanie jakichkolwiek świadczeń Spółki lub podmiotów powiązanych na rzecz Członków Zarządu były uchwalane za zgodą większości Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Rad Nadzorczych w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego. Członkowie Rady Nadzorczej podczas całego roku 2012 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2012 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

W ramach kompetencji sprecyzowania strategii rozwoju Spółki Rada Nadzorcza kilkakrotnie przeprowadzała analizę kierunków długoterminowego rozwoju Grupy SECO/WARWICK S.A. w ujęciu zmian zachodzących na rynku producentów pieców do obróbki cieplnej, włączając w to zmiany technologiczne i wzrastającą konkurencję.

Rada Nadzorcza w ramach swoich kompetencji dotyczących sprawowania kontroli działalności, przeprowadziła analizę i dokonała okresowych ocen sprawozdań finansowych Spółki i Grupy SECO/WARWICK S.A.. Analizie i ocenie poddane zostały również sprawozdania z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2012 działał Komitet Audytu, który w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu, wykorzystywano również środki bezpośredniego porozumiewania się na odległość (mailing). Komitet audytu obradował również w ramach cyklicznych spotkań Rady Nadzorczej przed publikacją kwartalnych sprawozdań finansowych. W 2012 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności zapoznał się ze wstępnymi wynikami za grudzień 2012 SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Członkowie Komitetu audytu byli w stałym kontakcie z osobami odpowiedzialnymi w Spółce za sporządzenie sprawozdań finansowych. Szczególną uwagę zwrócono na zgodność Sprawozdań z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości. Komitet opiniował zaplanowane budżety na rok 2012 dla SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet Audytu przeprowadził również przegląd ogólnej sytuacji w spółkach Grupy oraz zaakceptował indywidualne kryteria dla osób uprawnionych warunkujące uzyskanie prawa do nabycia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się również z obowiązującymi działaniami strategicznymi przeprowadzanymi w Grupie SECO/WARWICK.

Komitet Audytu w 2012 roku działał w składzie:

1. Henryk Pilarski
2. Piotr Kowalewski
3. Piotr Jerzy Kula
4. Artur Rusiecki
5. Mariusz Czaplicki

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

W roku 2012 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

24. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.

- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

Czynniki wewnętrzne:

- Osiągnięcie planowanych wyników finansowych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. uzależnione jest od utrzymywania profesjonalnej kadry na stanowiskach zarządczych i specjalistycznych. Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w sektorze, w którym działa Spółka, wynagrodzenia dla wykwalifikowanej kadry pracowników kształtują się na niższym poziomie niż w innych krajach Unii Europejskiej, co może skłaniać pracowników do poszukiwania pracy za granicą. W celu przeciwdziałania temu zagrożeniu w Spółce podejmowane są aktywne działania, które obejmują m.in. program motywacyjny oparty na akcjach, pomoc finansową przy opłacaniu studiów i specjalistycznych kursów. W celu utrzymania profesjonalnej kadry w średnim i długim horyzoncie czasowym może nastąpić dalszy wzrost kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników i w efekcie spadek rentowności działalności Spółki.

Główne założenia nowej strategii rozwoju Grupy do roku 2016.

1. Misja

SECO/WARWICK to globalny dostawca urządzeń przemysłowych i nowoczesnych technologii do obróbki cieplnej metali. Nasze produkty gwarantują klientom przewagi konkurencyjne w procesach produkcyjnych, dzięki swojej innowacyjności i dostosowaniu do nowoczesnego procesu przemysłowego.

2. Wzrost wartości Grupy

Potrojenie skali biznesu SECO/WARWICK z przychodów na poziomie około 370 mln zł w 2011 r. do około 1 mld zł w 2016 r. oraz wzrost poziomu marży netto do około 7%.

3. Zmiany struktury organizacyjnej

Wdrożenie zmian organizacyjnych, w myśl których SECO/WARWICK stanie się globalnym holdingiem przemysłowym, z centrum zarządzania w Świebodzinie. Zadaniem kilkunastoosobowej spółki holdingowej, obok naturalnej funkcji właścicielskiej, będzie dbanie o sukcesywne wdrażanie najlepszych technologii i transfer tzw. dobrych praktyk („best practice”) pomiędzy spółkami regionalnymi. W celu usystematyzowania tych struktur, od 01.01.2013 r. działalność operacyjną w Polsce zostanie połączona w jedną spółkę: SECO/WARWICK Europe, która będzie operacyjnym centrum działalności na region Europy a jednocześnie zakładem modelowym dla pozostałych spółek. Oszczędności związane z wydzieleniem działalności operacyjnej ze spółki SECO/WARWICK S.A. do spółki SECO/WARWICK Europe S.A. zostały oszacowane na poziomie ok. 5,25 mln zł od 2013 roku oraz dodatkowo 4,5 mln zł od roku 2014.

4. Inwestycje

Wzrost organiczny Grupy będzie wspierany wzrostem poprzez akwizycje. W latach 2012-2013 Zarząd planuje inwestycje kapitałowe na poziomie 40-50 mln zł.

5. Struktura finansowania, wypłata dywidend

-planowane utrzymanie w pełni bezpiecznej struktury finansowania – niski poziom zadłużenia umożliwiający elastyczne reagowanie na zmiany sytuacji rynkowej,

- inwestycje finansowane z wewnątrznie generowanego strumienia gotówki,
- efektywna kontrola nad SUBs – wprowadzenie reżimu realnej redystrybucji zysków do spółki holdingowej,
- polityka wypłat dywidendy od 2013 roku, po finalizacji zwiększonych działań inwestycyjnych - rekomendacja wypłaty >50% zysku netto.

6. Założenia makroekonomiczne

- na rynkach operacyjnych Grupy oczekiwana poprawa dynamiki wzrostu GDP, w tym w krajach emerging markets w ciągu 2 lat zakładany jest powrót do dynamiki sprzed kryzysu, liderami wzrostu pozostaną Chiny i Indie,
- założenie stabilizacji kursów istotnych dla SECO/WARWICK par walutowych w następujących przedziałach: EURUSD: 1,25-1,35; EURPLN: 3,8-4,2 oraz jako pochodna dwóch poprzednich USDPLN: 2,8-3,4.

SECO/WARWICK S.A. dostrzega korzyści płynące z rozwoju technologii do nawęglania próżniowego. Technologia ta jest badana i wciąż rozwijana przez pracowników Spółki oraz jest konsultowana na zasadzie współpracy z partnerami naukowymi z czołowych ośrodków akademickich w Polsce. W efekcie podjętych prac badawczych SECO/WARWICK S.A. zrealizowało liczne kontrakty na całym świecie w zakresie tej technologii, które stanowią cenne referencje przy składaniu następnych ofert. Za aplikację przyszłościową Spółka uważa również rozwój technologii lutowania aluminiowych wymienników ciepła w przemyśle klimatyzacji i chłodnictwa. SECO/WARWICK S.A. zamierza nadal prowadzić zintensyfikowane działania w celu rozwoju prac nad udoskonaleniem nowych instalacji. Biorąc pod uwagę, że roczna wartość rynku produkcji nowych instalacji dla przemysłu klimatyzacji jest wyceniana według szacunków SECO/WARWICK S.A., nawet na ok. 100 mln USD, jest to bardzo atrakcyjny kierunek rozwoju dla SECO/WARWICK S.A., która planuje ponadto wykorzystać duży potencjał rynku rosyjskiego do rozwoju sprzedaży instalacji do obróbki cieplnej aluminium.

25. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym:

- Dnia 17 sierpnia 2012 roku została zarejestrowana spółka OOO SCT (Sołnechnogorskij Centr Termoobrabotki) z siedzibą w Rosji. Spółka zajmuje się świadczeniem usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 50% udziałów. Współudziałowcem jest partner rosyjski.
- W grudniu 2012 roku SECO/WARWICK S.A. wykupiła pozostałe 49% udziałów SECO/WARWICK GmbH należących do partnera niemieckiego. Spółka SECO/WARWICK S.A. posiada obecnie 100% udziałów w SECO/WARWICK GmbH.
- W grudniu 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK Service GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK Service GmbH jest zależna poprzez SECO/WARWICK GmbH, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK Service GmbH.
- W 2012 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK EUROPE realizowano Program „TALENT 2012”. Realizacja projektu ma trwać ok 18 miesięcy. Programem są objęci Eksperti (specjaliści, projektanci) i Menedżerowie. Celem projektu jest rozwój potencjału grupy pracowników ww. spółek potrzebnego do objęcia kluczowych stanowisk oraz efektywnej realizacji planów strategicznych. Projekt „TALENT 2012” stwarza

możliwości rozwoju zawodowego szczególnie utalentowanej kadry. Dodatkową wartością programu jest wdrożenie innowacyjnych projektów oraz rozwiązań optymalizacyjnych w różnych obszarach działalności spółek. Inwestycja w bezpośrednie zaplecze menedżerskie i eksperckie pozwoli lepiej planować strategię i rozwój spółki również w wymiarze globalnym. Realizacja projektu może okazać się bardzo dużym sukcesem również w wymiarze organizacyjnym, motywacyjnym i finansowym.

Istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym:

- Dnia 03 stycznia 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 grudnia 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 stycznia 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 stycznia 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.
- Dnia 22 marca 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 marca 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.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej:

www.secowarwick.com

26. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2012:

- Rozwój technologii FineCarb® i weryfikacja symulatora nawęglania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).
Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane u kolejnych 10-u klientów (USA, Czechy, Indie, Polska, Rosja, Niemcy, Dania, Włochy, Filipiny), gdzie potwierdzono dokładność symulacji i wyniki technologiczne.
Prowadzono badania i rozwijano technologię nawęglania próżniowego na nowych gatunkach stali (stale narzędziowe)
- Próby technologiczne i rozwój technologii azotowania próżniowego FineLPN
- Prace nad projektem NCBiR dotyczące kontroli deformacji hartowniczych.
- Opracowano koncepcję i rozpoczęto realizację pieca do obróbki cieplnej superprzewodników dla międzynarodowego projektu budowy energetycznego reaktora termojądrowego - ITER

Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2012:

W roku 2012 prowadzono aktywną działalność promującą osiągnięcia techniczne i technologiczne S/W na światowych seminariach, konferencjach i targach branżowych. Przygotowano artykuły i prezentacje oraz uczestniczono w niżej wymienionych:

- SimTech Conference, 17-18.05.2012, Singapore
- Konferencja Seco/Warwick, 24.05.2012 Praga, Czechy
- International Federation of Heat Treatment, 10-12.09.2012 Chicago, USA
- Furnace North America, 2-4.10.2012, Nashville, USA
- Korean Society of Heat Treatment, 9.11.2012, Seul, Korea
- Vacuum Heat Treatment and heat Treatment of Tools, 27-28.11.2011, Jihlava, Czechy

Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XV Seminarium „Nowoczesne trendy w obróbce cieplnej.”. Seminarium odbyło się w dniach 20-21.09.2012 r. w centrum konferencyjnym w Łagowie (Polska). W seminarium wzięło udział ponad

100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowcy) wygłoszono 12 tematycznych wykładów oraz odbyły się 2 warsztaty tematyczne (technologia nawęglania i azotowania). Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie prowadząc działalność produkcyjno-handlową w 2012 roku korzystała ze środowiska zgodnie z obowiązującym prawem i nie płaciła żadnych kar.

Spółka posiada wymagane pozwolenia na wytwarzanie odpadów oraz odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza. Termin ważności tych decyzji ustalono na 28 listopada 2021 roku. Prowadzona jest w Spółce ewidencja wszystkich wytwarzanych odpadów. Spółka ma podpisane stosowne umowy ze specjalistycznymi firmami na odbiór odpadów, które zajmują się utylizacją, recyklingiem oraz przetwarzaniem odpadów, te firmy posiadają wymagane pozwolenia.

Należne opłaty za korzystanie ze środowiska zostały uiszczone w obowiązującym terminie na określone konta Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego, również Zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska zostało w wyznaczonym terminie wysłane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego.

28. Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2012 roku wynosiło 298 etaty i zwiększyło się w stosunku do 2011 roku (w 2011 r. średnie zatrudnienie wynosiło 292 etaty).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 31 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A.

29. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
 - usługi doradztwa podatkowego
 - pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 11/2011, zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za lata 2011, 2012 dokona PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 11/2011, zgodnie z którą spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokona przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za lata 2011 oraz 2012.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 15 czerwca 2011 roku.

Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6, lok.1B jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Łączną wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2012 i 2011 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2012 i 2011

Rodzaj usługi	Wynagrodzenie za rok 2012 w tys. PLN	Wynagrodzenie za rok 2011 w tys. PLN
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	57	62
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	51	38
Usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. podmiot powiązany z PKF Audyt Sp. z o.o.	29	30
Pozostałe usługi świadczone przez PKF Audyt Sp. z o.o.	0	1

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu