

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

---

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności jej Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2012- 31.12.2012 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 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.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SECO/WARWICK S.A. (dalej „Grupa”, „Grupa SECO/WARWICK”) 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.

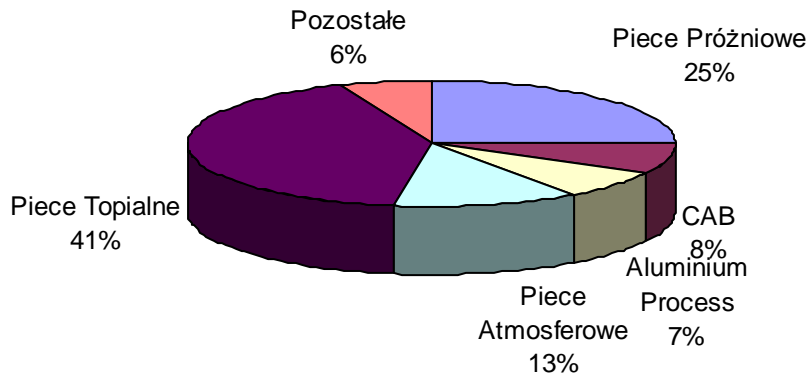
Działalność Grupy SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane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

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Grupie Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

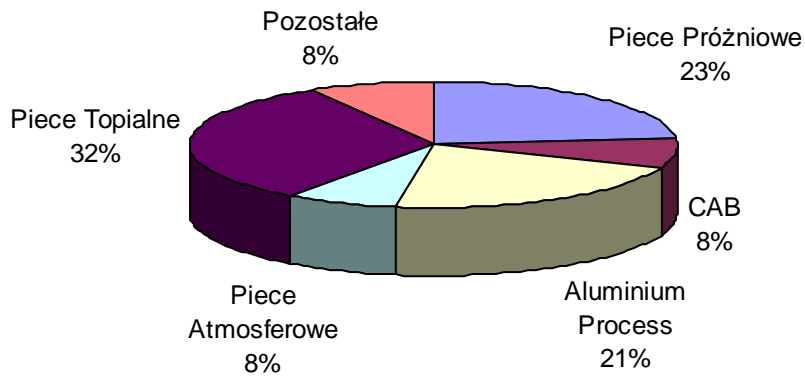
**Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
<b>01.01.2012-31.12.2012</b>	123 508	38 913	36 189	62 914	204 899	30 770	<b>497 192</b>
<b>01.01.2011-31.12.2011</b>	86 661	28 171	79 426	28 494	117 260	30 951	<b>370 964</b>

### Przychody ze sprzedaży na 2012 w podziale na segmenty operacyjne



### Przychody ze sprzedaży na 2011 w podziale na segmenty operacyjne



**2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek z Grupy SECO/WARWICK S.A. z innymi podmiotami z określeniem jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, wraz z opisem metod ich finansowania.**

**Tabela: Na dzień 31.12.2012 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty**

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
<b>Podmiot dominujący</b>				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>				
SECO/WARWICK 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)	Sołnecznogorsk (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 (Sołnecznogorskiej 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 (Sołnecznogorskiej 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.

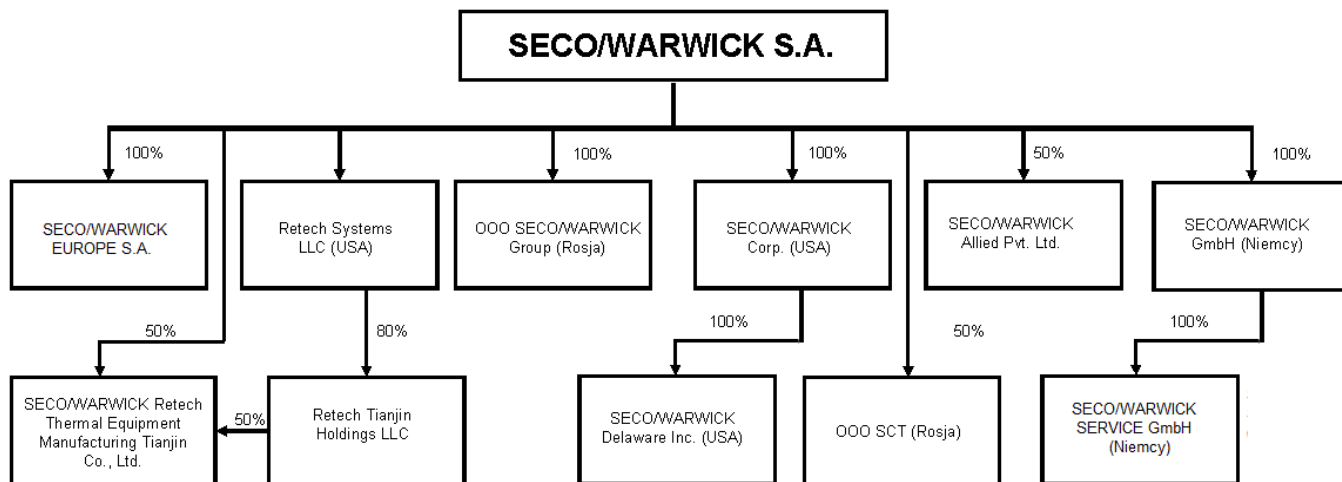
Dnia 19 października 2012 roku w ramach kontynuacji realizacji strategii Grupy SECO/WARWICK dokonano zmiany nazwy spółki z SECO/WARWICK Thermal S.A. na SECO/WARWICK EUROPE S.A.

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.) 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.

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-go skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK. Inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych nie wystąpiły.

### 3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta 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 premialnych opartych na kapitale Grupy SECO/WARWICK, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Grupę SECO/WARWICK.

#### ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała 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
<b>Razem</b>	<b>3 581</b>

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 NADZORACZA

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.)	206
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	76
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych	130*
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	47
Jeffrey Boswell <sup>(1)</sup> – Członek Rady Nadzorczej	-
James A.Goltz <sup>(2)</sup> – 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.)	-
<b>Razem</b>	<b>352</b>

\*Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z 02 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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 spółkami Grupy SECO/WARWICK 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 Spółki przez przejęcie**

Umowy o pracę zawarte między spółkami, 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 spółkami 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 dominującej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

	01.01.2012				31.12.2012			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie/ Zwiększenie	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
<b>Zarząd</b>								
Paweł Wyrzykowski	-	-	-	-	13 541	0,13%	0,13%	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	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>								
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
<b>Prokurenci</b>								
Dorota Subsar	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>661 933</b>	<b>6,32%</b>	<b>6,32%</b>	<b>-643 157</b>	<b>23 817</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>	<b>4 763</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2012</b>				<b>Wyszczególnienie</b>		<b>31.12.2012</b>	
Liczba akcji	10 476 210				Liczba akcji		10 476 210	
Wartość nominalna 1 akcji	0,2				Wartość nominalna 1 akcji		0,2	
<b>Kapitał zakładowy</b>	2 095 242,00				<b>Kapitał zakładowy</b>		2 095 242,00	

\* 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.

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 Grupie SECO/WARWICK 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 Akcją Serii E.
4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.
5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.
6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.
7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:
  - (i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo
  - (ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na

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

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

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

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

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

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

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

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

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

gdzie:

$Q$  – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

przy czym:

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

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

gdzie:

$Q$  – liczba Warrantów Serii B;

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

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

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

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

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

12. Liczba Warrantów Serii B objętych przez poszczególne Osoby Uprawnione nie będzie w żadnym wypadku wyższa niż: (i) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Warrantów Serii B objętych przez Prezesa Zarządu Spółki; oraz (ii)  $a_i \times 250.000$  (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu.

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

## 8. Informacje 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 zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 12 stycznia 2012 roku.

## 9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych przez spółki Grupy, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Żadna spółka Grupy SECO/WARWICK nie nabywała akcji własnych w roku 2012.

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

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

W 2012 roku wzrost Grupy SECO/WARWICK wynikał z dwóch czynników. Do wyników sprzedaży znacznie kontrybuowała spółka amerykańska Retch Systems LLC, a segment Pieców Topialnych był w tym roku głównym motorem wzrostu sprzedaży.

Zamówienia na produkty spółek utrzymują się na wysokim poziomie, o czym świadczy wyższy niż w roku poprzednim poziom portfela zamówień. Na koniec 2012 roku wartość ta wyniosła 349 mln. PLN i była o 33% wyższa niż na koniec roku 2011 (263 mln. PLN).

W 2012 wartość sprzedaży Grupy SECO/WARWICK wzrosła o 34% (2011: 370.964 tys. PLN, 2012: 497.192 tys. PLN z czego sprzedaż Retch LLC wyniosła 186.424 tys. PLN). Grupa zanotowała wzrost sprzedaży w segmentach Pieców Topialnych (+75%), Pieców Próżniowych (+43%), CAB (+38%) oraz Aluminium Process (+27%), przy jednoczesnym obniżeniu sprzedaży Pieców Atmosferowych w porównaniu do 2011 (-21%).

W 2012 roku w stosunku do roku 2011 marża brutto ze sprzedaży spadła z 24,9% do 23,9%. Poprawie uległy marże w niektórych segmentach branżowych – Pieców Topialnych (2011: 18,5%; 2012: 23,1%) oraz pieców AP (2011: 23,9%; 2012: 27,3%). Nieznacznie zmieniła się marża segmentu Pieców Topialnych, natomiast marże w segmentach CAB i Pieców Atmosferowych spadły odpowiednio z 33% do 28,7% i 28,3% do 21,8%.

Zysk brutto na sprzedaży wynosił 119.050 tys. PLN, czyli wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 29,1%.

Grupa mimo wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (z 62.616 tys. PLN w 2011 do 80.069 tys. PLN w 2012, m.in. koszty związane z przygotowaniem do zmian organizacyjnych w Grupie oraz planowanymi inwestycjami w spółki w Brazylii i Indiach), osiągnęła zysk na działalności operacyjnej wynoszący 38.689 tys. PLN, co jest znaczną poprawą w stosunku do wyniku 29.025 tys. PLN w roku poprzednim.

W 2012 roku przychody i koszty finansowe nie miały znaczącego wpływu na ogólny wynik netto Grupy. Zanotowano nieznaczny nadwyżkę kosztów nad przychodami finansowymi.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa SECO/WARWICK osiągnęła w 2012 roku zysk netto na poziomie 28.170 tys. PLN (w 2011 roku zysk netto Grupy wyniósł 15.093 tys. PLN).

Rentowność na poziomie zysku netto wynosiła 5,7%, stopa zwrotu z kapitału własnego wynosiła 6,9%.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

W 2012 roku w porównaniu z 2011 r. nastąpił 9% wzrost sumy bilansowej (z 390.364 tys. PLN do 426.613 tys. PLN). Po stronie aktywów zwiększeniu uległy zarówno aktywa obrotowe, przy nieznacznie tylko zmienionych aktywach trwałych. W aktywach obrotowych największy wzrost odnotowano na pozycjach 'Środki Pieniężne' (wzrost z 20.285 tys. PLN do 55.556 tys. PLN) oraz rozliczeń międzyokresowych, natomiast o ok. 39% obniżyła się pozycja 'Należności handlowe' (73.356 tys. PLN w porównaniu do 120.030 tys. PLN na koniec 2011). Zmiany na tych pozycjach

świadczą o bardziej efektywnym zarządzaniu należnościami w spółkach Grupy, jak również o tym, że Grupa jest gotowa do realizacji strategii inwestycyjnej prezentowanej Inwestorom.

Po stronie pasywów w 2012 roku w porównaniu z 2011 zauważamy wzrost zarówno w zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych jak i w kapitale własnym. Struktura pasywów zmieniła się nieznacznie. Spadł udział kapitału własnego (z 59,3% w 2011, na 58,8%) przy jednoczesnym wzroście udziału zobowiązań krótkoterminowych z 33,0% do 33,4%. Jednak w dalszym ciągu głównym źródłem finansowania Grupy SECO/WARWICK jest kapitał własny. Na uwagę zasługuje również fakt, że zmniejszyła się wartość kredytów i pożyczek krótkoterminowych zaciągniętych przez spółki Grupy (2012: 15.999 tys. PLN; 2011: 19.023 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań handlowych (2012: 32.485 tys. PLN; 2011: 26.353 tys. PLN).

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem wzrósł z 40,7% do 41,2%.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy nieznacznym zmianom w stosunku do poprzedniego roku i wynosiły odpowiednio 1,9 i 1,7 (1,8 i 1,6 w roku 2011). Płynność 'szybka' spółki uległa natomiast znacznej poprawie (wskaźnik płynności trzeciego stopnia wzrósł z 0,2 do 0,4)

W 2012 roku została zachowana złota reguła bilansowa, która oznacza, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Świadczy to też o tym, że Grupa SECO/WARWICK ma w pełni niezależność finansową.

Na uwagę zasługują również wskaźniki świadczące o coraz lepszej efektywności zarządzania zasobami w Grupie. Znacznej poprawie uległy cykle rotacji zapasów (z 31 do 26 dni), należności (z 95 do 77 dni) i zobowiązań (ze 151 do 131 dni) – czego efektem jest poprawa stanu gotówki. Również wskaźniki rotacji aktywów, a w szczególności środków trwałych wskazują na dobre wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego w Grupie.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2012 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy operacyjne na poziomie 55.049 tys. PLN, co było kwotą ponad dwukrotnie wyższą w porównaniu do 26.552 tys. PLN w 2011 roku. Największy wpływ miał tu oprócz 39.536 tys. PLN zysku brutto Grupy znaczny spadek należności oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych w Spółkach.

W 2012 roku w porównaniu z 2011 r. przepływy z działalności inwestycyjnej spadły o 11% (2012: -7.838 tys. PLN; 2011: -8.760 tys. PLN). Zarówno w roku 2010 jak i 2011, największe nakłady na działalność inwestycyjną ponosiła spółka SECO/WARWICK S.A. W roku 2012 główne wydatki inwestycyjne wynikały z wydatków na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, a także na udziały w spółkach Grupy, podobnie jak w 2011 roku.

Przepływy finansowe to głównie spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek kredyty i pożyczki. Największym wydatkiem w 2012 roku była spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek (10.675 tys. PLN nadwyżki spłat nad zaciągniętymi kredytami). W sumie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły -11.863 tys. PLN.

W efekcie stan środków pieniężnych na koniec 2012 roku powiększył się w stosunku do 2011 roku o 35.347 tys. PLN do poziomu 55.586 tys. PLN.

Analizując wyniki roku 2012, wielkość portfela zamówień na koniec roku oraz budżety poszczególnych spółek, jak również informacje płynące z rynku, Zarząd optymistycznie patrzy na perspektywy Grupy.

Wszystkie Spółki Grupy SECO/WARWICK nastawione są na optymalizację kosztów, szukanie oszczędności oraz maksymalizację zysków. Zarząd planuje kolejne inwestycje w 2013 roku, mające na celu zdobycie nowych rynków geograficznych jak i produktowych.

## **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.**

Analiza oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń wraz z określeniem ich wpływu na wyniki Grupy 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 ze Spółką 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 Grupa zaopatruje się na trzech głównych rynkach.

Pierwszym, a zarazem największym rynkiem zaopatrującym Grupę SECO/WARWICK w materiały produkcyjne jest rodzimy rynek polski. Następnym w kolejności jest rynek krajów Unii Europejskiej ze znaczną przewagą Niemiec. W grupie najważniejszych i największych rynków zaopatrzenia Grupy SECO/WARWICK trzecią pozycję pod względem znaczenia i wielkości zajmują Stany Zjednoczone Ameryki.

Prócz wymienionych trzech głównych rynków zaopatrzenia Grupy SECO/WARWICK kupuje również materiały do produkcji w Indiach, Chinach i Japonii.

Posiadając szeroką gamę dostawców oraz dostęp do wielu rynków, Grupa SECO/WARWICK nie jest uzależniona od żadnego z dostawców komponentów (nie ma dostawcy którego obroty przekraczały by 10% przychodów), tym samym zabezpiecza nieprzerwaną produkcję urządzeń do obróbki cieplnej.

Do rynków, w których działają odbiorcy produktów Grupy SECO/WARWICK 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. Grupa 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 Grupy SECO/WARWICK stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB. W roku 2012 nie było odbiorcy, dla którego sprzedaż Grupy SECO/WARWICK wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy.



### **13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych grupie 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 spółki z Grupy SECO/WARWICK nie zawierały 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 Grupę SECO/WARWICK z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.**

W 2012 roku Spółki Grupy SECO WARWICK 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 (tys.)				
<b>Krótkoterminowe</b>						
Bank Handlowy	1 544		29.08.2013	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.600.000,00 PLN do dnia 31.08.2015	6,08%	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK	3 007		28.03.2014	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.200.000,00 PLN do dnia 31.08.2017	6,16%	Kredyt w rachunku bieżącym
James Golz	1 621	500 USD	31.01.2013	gwarancja współnika	3,25%	Kredyt
HSBC	7 594	2 450 USD	-	gwarancja	3,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi Bank	464	933 RMB	13.11.2013	gwarancja	7,31%	Kredyt w rachunku bieżącym
Sparkasse Kleve	205	50 EUR	-	-	10,37%	Kredyt w rachunku bieżącym
Volksbank Kleverland	409	100 EUR	-	-	9,03%	Kredyt w rachunku bieżącym
Volksbank Kleverland	409	100 EUR	30.10.2017	-	5,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Sparkasse Emmerich-Rees	409	100 EUR	30.03.2013	-	8,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Sparkasse Kleve	205	50 EUR	20.08.2013	-	4,35%	Kredyt w rachunku bieżącym
Martin van Rossum	102	25 EUR	-	-	10%	Kredyt
Heiner Kelputt	102	25 EUR	-	-	10%	Kredyt
<b>Długoterminowe</b>						
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	4 649	1 500 USD	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
<b>Razem:</b>	<b>20 720</b>		<b>x</b>			

## 16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, Grupy SECO/WARWICK.

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2012	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA w tys.PLN*	Nazwa spółki	
Gwarancja 1	BRE	PBG	EUR	184	753	SECO/WARWICK S.A.	
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		
Gwarancja 25	BRE	PBG	EUR	50	204		SECO/WARWICK EUROPE
Gwarancja 26	BRE	PBG	PLN	180	180		
Gwarancja 27	BRE	APG	EUR	396	1 619		
Gwarancja 28	BRE	APG	EUR	759	3 103		
Gwarancja 29	BRE	PBG	EUR	178	728		
Gwarancja 30	BRE	PBG	PLN	25	25		
Gwarancja 31	BRE	APG	USD	446	1 384		
Gwarancja 32	BH	APG	PLN	873	873		
Gwarancja 33	EAST WEST BANK	PBG	USD	114	352	Retech	
Gwarancja 34	EAST WEST BANK	APG	USD	2 153	6 674		
Gwarancja 35	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 421	4 403		
Gwarancja 36	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	105		
Gwarancja 37	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	105		

Gwarancja 38	EAST WEST BANK	PBG	USD	1 586	4 917	SWR
Gwarancja 39	HSBC BANK	PBG	CNY	600	299	
Gwarancja 40	HSBC BANK	PBG	CNY	196	97	
Gwarancja 41	HSBC BANK	PBG	CNY	1 483	738	
Gwarancja 42	HSBC BANK	PBG	CNY	365	182	
<b>RAZEM</b>					<b>49 278</b>	

\*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2012 r.

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

**Tabela: Inne poręczenia**

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
<b>RAZEM</b>					<b>115 771</b>

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

**Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2012 r.:**

	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 powiązanych 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 Grupa Kapitałowa 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 roku Grupa SECO/WARWICK zaciągnęła kredyty i pożyczki w wysokości 13.057 tys. PLN, było to w dużym stopniu zadłużenie spółek SECO/WARWICK S.A., Retech Systems oraz SECO/WARWICK EUROPE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 19.085 tys. PLN, co oznacza spadek o 9.047 tys. PLN w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2011 roku wynoszącym 28.123 tys. PLN.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pozostawała na bezpiecznym poziomie, co pokazuje wynik przepływów z działalności operacyjnej (55.041 tys. PLN).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe Grupa 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 dominującej, na dzień bilansowy nie istnieją zagrożenia dotyczące wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Poniżej przedstawione zostały wskaźniki płynności finansowej dla Grupy SECO/WARWICK.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
płynność I	1,9	1,8
płynność II	1,7	1,6
płynność III	0,4	0,2

**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 Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.**

Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa 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 Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. 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 dla Spółek Grupy, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jednostki dominującej jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr 36 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK.

## **22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK 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 Grupa SECO/WARWICK 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](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na

[www.secowarwick.com](http://www.secowarwick.com)

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

### **b. zakres w jakim Emitent odstąpił 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 Grupie SECO/WARWICK 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:

- Jasno 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 zaplanowane 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. oraz na dzień 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 pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników 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 ponownie wybrani do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, który 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 umarżane 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 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 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](http://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 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 Grupy SECO/WARWICK oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy 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 Spółki Grupy SECO/WARWICK prowadzą działalność lub planują ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Grupy 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 Grupę SECO/WARWICK 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 Grupę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Grupy SECO/WARWICK. Niemniej jednak, Grupa aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urzędów, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

Czynniki wewnętrzne:

- Osiągnięcie planowanych wyników finansowych przez Grupę SECO/WARWICK uzależnione jest od utrzymywania profesjonalnej kadry na stanowiskach zarządczych i specjalistycznych w jednostce dominującej jaką jest Spółka SECO/WARWICK S.A. Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w sektorze, w którym działa jednostka dominująca, 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 dominującej 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 Grupy.

Grupa SECO/WARWICK dostrzega korzyści płynące z rozwoju technologii do nawęglania próżniowego. Technologia ta jest badana i wciąż rozwijana przez pracowników Grupy oraz jest konsultowana na zasadzie współpracy z partnerami naukowymi z czołowych ośrodków akademickich w Polsce. W efekcie podjętych prac badawczych Grupa SECO/WARWICK zrealizowała liczne kontrakty na całym świecie w zakresie tej technologii, które stanowią cenne referencje przy składaniu następnych ofert. Za aplikację przyszłościową Grupa SECO/WARWICK uważa również rozwój technologii lutowania aluminiowych wymienników ciepła w przemyśle klimatyzacji i chłodnictwa. Grupa 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 Grupy SECO/WARWICK, nawet na ok. 100 mln USD, jest to bardzo atrakcyjny kierunek rozwoju dla Grupy SECO/WARWICK, która planuje ponadto wykorzystać duży potencjał rynku rosyjskiego do rozwoju sprzedaży instalacji do obróbki cieplej aluminium.

## 25. 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 (stałe 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.

## 26. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

W związku ze skalą i rodzajem prowadzonej działalności Grupa SECO/WARWICK podlega regulacjom z zakresu ochrony środowiska w różnych jurysdykcjach.

Działalność Spółek Grupy SECO/WARWICK na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega przede wszystkim wymogom określonym w następujących aktach prawnych:

1. ustawie z 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (tekst jedn. Dz.U. z 2006 r., Nr 129 poz. 902),
2. ustawie z 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (tekst jedn. Dz. U. 2005 r., Nr 239 poz. 2019) oraz
3. ustawie z 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (tekst jedn. Dz. U. 2007 r., Nr 39 poz. 251).

SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK EUROPE S.A. prowadząc działalność produkcyjno-handlową w 2012 roku korzystały ze środowiska zgodnie z obowiązującym prawem i nie płaciły żadnych kar.

Spółki posiadają wymagane pozwolenia na wytwarzanie odpadów oraz odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza. Termin ważności tych decyzji ustalono na 28 listopada 2021 roku dla SECO/WARWICK S.A. W przypadku SECO/WARWICK EUROPE S.A. termin ważności decyzji na wytwarzanie odpadów ustalono na 31 października 2018 roku, a decyzji na odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza ustalono na 05 stycznia 2023 roku. Prowadzone są w Spółkach ewidencje wszystkich wytwarzanych odpadów. Spółki mają 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.

SECO/WARWICK Corp. jak i Retech Systems LLC nie mają obowiązku uzyskania jakiegokolwiek pozwolenia środowiskowego. Spółki te stosuje się do odpowiednich przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska na obszarze Stanów Zjednoczonych Ameryki i składa do właściwych organów administracji publicznej raporty dotyczące utylizacji odpadów.

W związku z zakresem prowadzonej obecnie działalności w Grupie Kapitałowej, Spółki SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing (Tianjin) Co. Ltd., Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd Mumbai (Indie), SECO/WARWICK GmbH oraz OOO SECO/WARWICK Group nie potrzebują żadnych specjalnych pozwoleń środowiskowych, a obowiązujące w tym zakresie normy nie mają wpływu na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych przez te spółki.

Grupa SECO/WARWICK stosując się do odpowiednich przepisów określonych prawem lub przez odpowiednie organy administracji, podejmuje starania, by ani jej działalność, ani produkty tej działalności nie oddziaływały negatywnie na środowisko naturalne. W tym celu Grupa SECO/WARWICK konserwuje zgodnie z zaleceniami technicznymi oraz modernizuje zakłady produkcyjne, w szczególności urządzenia wykorzystywane do produkcji oraz do gromadzenia i zabezpieczania odpadów niebezpiecznych, oraz prowadzi badania mające na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko produkowanych linii technologicznych czy pieców. Co do zasady, spółki z Grupy SECO/WARWICK przestrzegają warunków określonych w zezwoleniach środowiskowych oraz wypełniają obowiązki informacyjne z tym związane.

W związku z powyższym Spółka nie widzi podstaw do wszczęcia przeciw niej lub przeciw innym spółkom z Grupy SECO/WARWICK postępowań na podstawie regulacji z zakresu ochrony środowiska. Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, w chwili obecnej nie toczy się przeciwko niej albo przeciwko jakiegokolwiek innej spółce z Grupy SECO/WARWICK ani nie zostało wszczęte żadne postępowanie z zakresu ochrony środowiska. Grupa SECO/WARWICK nie posiada również wiedzy na temat jakichkolwiek obowiązków, które mogłyby zostać nałożone na nią lub na inną Spółkę z Grupy SECO/WARWICK w związku z przepisami z zakresu ochrony środowiska.

## **27. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 33 Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego.

## **28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.**

Informacje o charakterystyce struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami przedstawia punkt 10 tego sprawozdania.

## **29. Przedstawienie istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym zostały przedstawione w punkcie 16 niniejszego raportu.

### **30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.**

Grupa SECO/WARWICK realizowała w 2012 roku w ramach grupy kapitałowej następujące inwestycje kapitałowe:

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 kadrze. 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.

Grupa SECO/WARWICK nie realizowała w 2012 roku w ramach grupy kapitałowej żadnych lokat kapitałowych.

### **31. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następujących latach.**

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

Dnia 3 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 3 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](http://www.secowarwick.com)

## **32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.**

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 1.1.2013 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 wewnątrz 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.

## 33. 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.

Jednocześnie PKF Audyt Sp. z o.o. jest audytorem spółki SECO/WARWICK EUROPE S.A. (dawniej SECO/WARWICK ThermAL S.A.).

Badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK Corporation dokonała spółka Parente Beard LLC.

W spółce Retech Systems LLC badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziła spółka Miller & Associates.

Zhongxingcai Guanghua CPAs Co., Ltd. dokonała badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania w SECO/WARWICK Retech.

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

**Tabela: Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych 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	393	526
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	218	182
Usługi doradztwa podatkowego	156	120
Pozostałe usługi	111	36

Data: 26 kwietnia 2013 roku

Paweł Wyrzykowski

*Prezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk

*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Talerzak

*Wiceprezes Zarządu*