



***SECO/WARWICK***  
**www.secowarwick.com**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.**

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK ZAKOŃCZONY**

**31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. (dalej: Spółka, Emitent) przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.) (zwanym dalej „Rozporządzeniem”).

Sprawozdanie finansowe SECO/WARWICK S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

## 1. Wstęp

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

Działalność operacyjna Grupy SECO/WARWICK podzielona jest na pięć głównych jednostek biznesowych, które jednocześnie stanowią główne grupy produktów:

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

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku).

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

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2016 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	Spółka holdingowa w Grupie SECO/WARWICK. Nadzór właścicielski oraz świadczenie usług zarządzania strategicznego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>				
SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

SECO/WARWICK of Delaware, Inc	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	98%
ALLIED FURNACES PVT. LTD.	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	98%
SECO/WARWICK GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców i części zamiennych SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Germany GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK France	Roissy-en-Brie (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe i techniczne spółki SECO/WARWICK Europe we Francji, krajach francuskojęzycznych i z nimi sąsiadujących.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Services Sp.z o.o.	Świebodzin	Działalność serwisowa.	Pełna	100%
SECO WARWICK USA HOLDING LLC	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC	Wilmington (USA)	Sprzedaż i dystrybucja pieców próżniowych	Pełna	100%

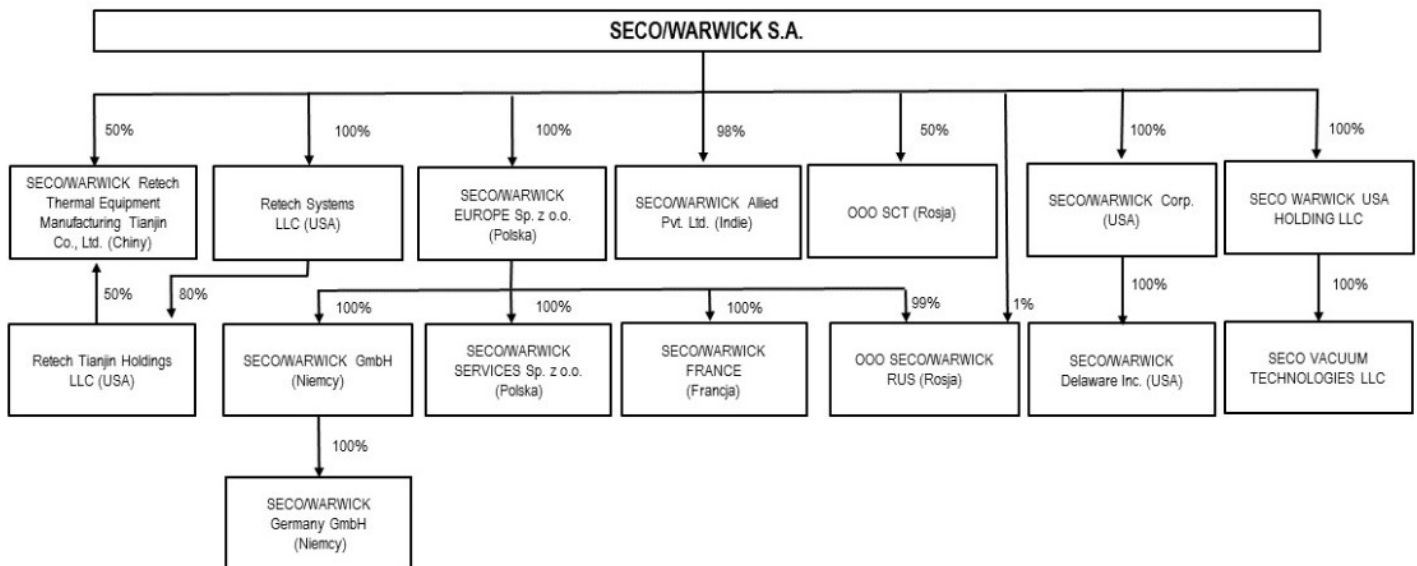
#### Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Dnia 12 lipca 2016 roku została zarejestrowana spółka SECO WARWICK USA HOLDING LLC z siedzibą w Wilmington (USA), w której 100% udziałów posiada SECO/WARWICK S.A. Spółka prowadzi działalność holdingową.

Dnia 12 lipca 2016 roku została zarejestrowana spółka SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC z siedzibą w Wilmington (USA), w której 100% udziałów posiada SECO WARWICK USA HOLDING LLC. Spółka zajmuje się sprzedażą i dystrybucją pieców próżniowych.

Dnia 14 lipca 2016 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce SECO/WARWICK do Brasil Indústria de Fornos LTDA. z siedzibą w Jundai (Brazylia). Sprzedaż spółki nastąpiła po spełnieniu wszystkich warunków umowy w dniu 1 września 2016 roku.

### Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2016 roku



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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 1/2017, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 26/2016 z dnia 31 października 2016 roku, że w dniu 2 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką zależną SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzinie.

Połączenie nastąpiło na podstawie 492 §1 pkt1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na SECO/WARWICK S.A. całego majątku SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej. W wyniku połączenia SECO/WARWICK S.A., jako spółka przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., która została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru.

Pozostały skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia publikacji sprawozdania.

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

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A. i jego Grupą Kapitałową.

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

#### ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 12 stycznia 2012 roku, 13 grudnia 2012 roku, 5 grudnia 2013 roku oraz 23 kwietnia 2015 roku.

**Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2016 (w tys. PLN)**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu	774
Jarosław Talerzak - Wiceprezes Zarządu	413
Wojciech Peret – Członek Zarządu	403
<b>Razem</b>	<b>1 590</b>

#### RADA NADZORCZA

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

**Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2016 (w tys. PLN)**

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Andrzej Zawistowski, w tym:	223
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych <sup>(1)</sup>	103
Jeffrey Boswell, w tym:	161
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-
- z tytułu umowy o pracę <sup>(2)</sup>	161
James A.Goltz, w tym:	840
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-
- z tytułu umowy o pracę <sup>(3)</sup>	840
Dr Gutmann Habig <sup>(4)</sup>	46
Henryk Pilarski	54
Witold Klinowski, w tym:	196
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej <sup>(5)</sup>	20
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych <sup>(6)</sup>	176
Marcin Murawski	44
Paweł Tamborski <sup>(7)</sup>	22
<b>Razem</b>	<b>1 586</b>



- (1) 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 dnia 2 lipca 2012 roku jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.
- (2) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.
- (3) Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.
- (4) Pan Gutmann Habig został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku.
- (5) Pan Witold Klinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku.
- (6) Z tytułu umowy zawartej 3 października 2013 roku na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.
- (7) Pan Paweł Tamborski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 29 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2016 roku.

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

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

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

	01.01.2016				31.12.2016			
	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie/ Zwiększenie	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)
<b>Zarząd</b>								
Paweł Wyrzykowski	254 558	2,37%	2,37%	-	254 558	2,47%	2,47%	50 912
Jarosław Talerzak	29 558	0,28%	0,28%	-	29 558	0,29%	0,29%	5 912
Wojciech Peret	-	-	-	4 000	4 000	0,04%	0,04%	800
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Andrzej Zawistowski	65 000	0,61%	0,61%	-	65 000	0,63%	0,63%	13 000
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955
Henryk Pilarski	10	0,0001%	0,0001%	-	10	0,0001%	0,0001%	2
Witold Klinowski	-	-	-	-	-	-	-	-
James A. Goltz	-	-	-	-	-	-	-	-

Dr Gutmann Habig	-	-	-	-	-	-	-	-
Marcin Murawski	-	-	-	-	-	-	-	-
Paweł Tamborski	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Prokurenci</b>								
Piotr Walasek	19 335	0,18%	0,18%	-	19 335	0,19%	0,19%	3 867
<b>Razem</b>	<b>378 237</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,52%</b>	<b>4 000</b>	<b>382 237</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,71%</b>	<b>76 447</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>
Liczba akcji	10 737 837	Liczba akcji	10 298 554
Wartość nominalna 1 akcji	0,20	Wartość nominalna 1 akcji	0,20
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>2 147 567,40</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>2 059 710,80</b>

Zarząd SECO/WARWICK S.A. (Spółki) informował, że w dniu 24 maja 2016 roku otrzymał od Członka Zarządu zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Zawiadomienie”). Zgodnie z zawiadomieniem przekazany Spółce, w dniu 23 maja 2016 roku doszło do kupna 4.000 akcji spółki przez Członka Zarządu, po cenie 17,90 PLN za każdą akcję. Transakcja nabycia akcji miała miejsce poza rynkiem regulowanym.

Zmianie uległ procentowy udział w kapitale zakładowym oraz procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA, w związku z umorzeniem akcji własnych i rejestracją obniżenia kapitału zakładowego przez Emitenta.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych transakcji na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

Rada Nadzorcza Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 23 kwietnia 2015 roku przyjęła główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2016-2018 („Program Motywacyjny 2016-2018”).

Główne założenia dotyczące Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

- Program Motywacyjny obejmuje lata 2016, 2017, 2018.
- Programem jest objęte do 995.750 akcji Spółki, które mogą zostać wydane Osobom Uprawnionym na podstawie Programu Motywacyjnego.
- Uczestnikami Programu są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej, którzy zostali wskazani jako Uczestnicy Programu w uchwale Rady Nadzorczej oraz w okresie od dnia 1 lutego 2015 roku do dnia 15 sierpnia 2015 roku nabędą ze środków własnych, we własnym imieniu i na własny rachunek co najmniej 4.000 oraz nie więcej niż 11.500 akcji Spółki. W przypadku Prezesa Zarządu SECO/WARWICK SA liczba nabytych akcji wynosi 100.000, w przypadku Prezesa Zarządu największej spółki w Grupie SECO/WARWICK Europe liczba nabytych akcji wynosi odpowiednio 35.000. Cena akcji wynosi 25 PLN.
- Liczba nabytych akcji oraz mnożnik akcji 3,5 określa ilość potencjalnych opcji, które mogą zostać przyznane w ramach Programu po spełnieniu warunków określonych poniżej.
- Nabycie akcji na własny rachunek musi nastąpić nie później niż 15 sierpnia 2015 roku.
- Nabyte akcje nie mogą zostać sprzedane do 30 czerwca 2022 roku.

- W terminie do dnia 31 sierpnia 2015 roku osoby wskazane w uchwale rady Nadzorczej złożą oświadczenie o zamiarze uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.
- Uczestnicy programu otrzymują cele jednostkowe oraz cel łączny, których osiągnięcie warunkuje przyznanie danemu Uczestnikowi Programu uprawnień wynikających z Programu Motywacyjnego.
- Osiągnięcie celów jednostkowych warunkuje nabycie praw do 15% opcji w każdym roku (2016, 2017, 2018)
- Osiągnięcie celu łącznego warunkuje nabycie praw do 55% opcji w latach 2016, 2017, 2018.
- Weryfikacja realizacji Celów Jednostkowych będzie następowała na podstawie zaudytowanych danych finansowych Spółki.
- Weryfikacja realizacji Celów Jednostkowych zostanie powierzona Komitetowi Audytu i zostanie przeprowadzona do dnia 30 kwietnia każdego kolejnego roku obrotowego za poprzedni rok obrotowy.
- Weryfikacja realizacji Celu łącznego będzie następowała na podstawie zaudytowanych danych finansowych Spółki za wszystkie lata obrotowe okresu od 2016 do 2018.
- Weryfikacja realizacji Celu łącznego zostanie powierzona Komitetowi Audytu i zostanie przeprowadzona do dnia 30 kwietnia 2019 roku.
- W przypadku realizacji przez Uczestnika Programu Celów Jednostkowych lub Celu łącznego, Uczestnikowi Programu przyznane będzie uprawnienie do nabycia od Spółki Akcji w liczbie i na warunkach określonych w Regulaminie oraz Premii Kapitałowej („Opcja”).
- Uprawnienia z Opcji zostaną przyznane na podstawie umów zawartych pomiędzy Spółką a poszczególnymi Uczestnikami Programu („Umowa Opcji”).
- Uprawnienia z Opcji nie mogą być przenoszone ani obciążane przez Uczestnika Programu. Uprawnienia z Opcji są ściśle związane z osobą Uczestnika Programu i z tego względu wygasają w przypadku śmierci Uczestnika Programu.
- Opcja uprawnia do nabycia przez Uczestnika Programu Akcji za cenę nominalną, w liczbie określonej w Umowie Opcji.
- Opcja uprawnia do otrzymywania przez Uczestnika Programu od Spółki corocznych wypłat, których wysokość uzależniona jest od kwoty dywidendy wypłaconej przez Spółkę za poprzedni rok obrotowy („Premia Kapitałowa”).
- Kwota Premii Kapitałowej za dany rok obrotowy zostanie obliczona do dnia 31 lipca danego roku obrotowego, na podstawie uchwały o podziale zysku Spółki oraz zaudytowanych danych finansowych Spółki za poprzedni rok obrotowy według następującego wzoru.

$$PK_t = \frac{Div_t}{LA} \times LAUP$$

gdzie:

PKt	–	Premia Kapitałowa do wypłaty w danym roku obrotowym,
Divt	–	Kwota dywidendy wypłacona w danym roku obrotowym,
LA	–	Całkowita liczba akcji Spółki uczestniczących w podziale dywidendy,
LAUP–		Liczba akcji Spółki, którą Uczestnik Programu jest uprawniony nabyć w wykonaniu Opcji, przy czym w kalkulacji nie są uwzględniane Akcje, które zostały już wydane Uczestnikowi Programu

- Uprawnienie do uzyskania Premii Kapitałowej wygasa najpóźniej w ostatnim Dniu Dystrybucji.
- Dzień w którym nastąpi rozliczenie transakcji nabycia od Spółki Akcji przez Uczestnika Programu w związku z realizacją Opcji (Dzień Dystrybucji)
  - w przypadku Uczestników Programu innych niż Prezes Zarządu Spółki Dzień Dystrybucji to odpowiednio: 30 czerwca 2020 roku dla 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu, 30 czerwca 2021 roku dla dalszych 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu oraz 30 czerwca 2022 roku dla pozostałych 33% Akcji należnych danemu Uczestnikowi Programu;
  - Prezesa Zarządu Spółki Dzień Dystrybucji to 31 sierpnia 2019 roku dla wszystkich Akcji należnych Prezesowi Zarządu Spółki.



Rada Nadzorcza ustaliła Cele Jednostkowe i Cel Łączny dla uczestników Programu Motywacyjnego, warunkujące przyznanie uczestnikom uprawnień wynikających z Programu. Cele te dotyczą wskaźników finansowo-operacyjnych poszczególnych spółek zależnych, jednostek organizacyjnych związanych z poszczególnymi technologiami lub całej Grupy Kapitałowej, w zależności od funkcji pełnionej przez danego uczestnika Programu. W skali całej Grupy Kapitałowej celem jednostkowym obowiązującym Prezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego i Dyrektora Operacyjnego w Spółce Dominującej Seco/Warwick S.A. jest skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej. Na rok 2016 i 2017 cel ten został ustalony na poziomie 18 mln PLN.

#### **8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Program jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Szczegółowy regulamin został przyjęty przez Radę Nadzorczą w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

#### **9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.**

W 2016 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

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

### **SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Spółka SECO/WARWICK S.A. od 2013 roku działa jako spółka holdingowa. Główne źródło przychodów Spółki to sprzedaż usług świadczonych do spółek Grupy objętych umową CSA (Umowa o Świadczenie Usług Zarządczych) oraz przychody z tytułu opłat licencyjnych (License Agreement). Przychody ze sprzedaży do spółek Grupy wyniosły w roku 2016 11,4 mln PLN (w 2015 było to 12,1 mln PLN).

W roku 2016, pomimo otrzymania od spółek zależnych dywidend w wysokości 13,0 mln PLN Spółka zarejestrowała stratę netto w wysokości - 2,0 mln PLN,. Było to spowodowane głównie przez konieczność dokonania odpisów wartości udziałów spółek zagranicznych w wysokości 14,5 mln PLN.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2016 roku -1,8% (-25,9% w 2015 roku).

### **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

W związku ze specyficznym profilem Spółki i jej miejscem w Grupie, interpretacja znaczenia i zmian niektórych wskaźników może być różna niż w przypadku wskaźników prezentowanych dla Grupy.

Wskaźnik struktury aktywów Spółki wyrażony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł na koniec 2016 roku 13,3 (w 2015 roku 4,4). Zmiana wskaźnika wynika ze zmiany wartości aktywów obrotowych, pozostałych należności krótkoterminowych, których wartość w 2015 roku była istotnie wyższa od poziomu charakterystycznego dla Spółki. Przy tym profilu działalności spółki poziom wskaźnika należy uznać za normalny. Po stronie aktywów trwałych znajdują się bowiem udziały w pozostałych spółkach Grupy, a potrzeby gotówkowe spółki są zaspokajane ze sprzedaży produktów oraz doraźnie przez otrzymywane dywidendy.

Wskaźnik struktury pasywów definiowany jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych wyniósł 3,4 (w 2015 roku 2,7), co oznacza prawie całkowitą niezależność Spółki od finansowania zewnętrznego. Zmiana wartości wskaźnika spowodowana była niższym poziomem zadłużenia Spółki. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Spółki w 2016 roku wyniósł 0,8 i był nieznacznie niższy niż w 2015 roku, tj. 0,9.

Wskaźniki płynności I i II stopnia są na poziomie 0,8 (w 2015 roku, 2,1) (ze względu na profil działalności zapasy Spółki mają wartość nieistotną dla analizy), natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne) wynosi 0,1 (w 2015 roku 0,6) i jest bliski wartości uważanej za wzorcową.

Wskaźniki zadłużenia badane w Spółce w 2016 roku uległy istotnej poprawie - wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 23% (w 2015 roku, 27%), a zadłużenia długoterminowego 18% (w 2015 roku, 25%). Jest to spowodowane regularną spłatą przez spółkę długoterminowego kredytu na zakup akcji własnych zaciągniętego w 2015 roku.

Wybrane wskaźniki efektywności Spółki prezentują się następująco:

- wskaźnik obrotu należności zmienił się z 442 dni w 2015 roku do 384 dni w 2016 roku. Jego wysoki poziom wynika ze specyfiki działalności i kwartalnego fakturowania świadczonych usług na spółki.

- wskaźnik obrotu zobowiązań zmienił się nieznacznie z 526 dni w 2015 roku do 527 dni w 2016 roku,

Wskaźniki rotacji aktywów oraz aktywów obrotowych wyniosły w 2016 roku odpowiednio 0,2 i 0,6. Ich wartości pozostają na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego (odpowiednio 0,2, i 0,4) i wynikają ze specyfiki spółki holdingowej. Wielkości wskaźników uznawana są za prawidłowe.

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

W roku 2016 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. dokonano odpisów aktualizacyjnych wartości udziałów w spółce SECO/WARWICK Allied w wysokości 8 930 tys. PLN, w spółce OOO SCT w wysokości 4 228 tys. PLN oraz w spółce SECO/WARWICK Brasil w wysokości 1 390 tys. PLN. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych ujęta w sprawozdaniu finansowym SECO/WARWICK S.A. za rok obrotowy 2016 wyniosła 14 548 tys. PLN.

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

Po zmianach organizacyjnych w 2013 roku głównymi odbiorcami spółki SECO/WARWICK S.A. są spółki zależne w zakresie świadczonych usług zarządczych.

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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 31/2016, iż powziął informacje o zawarciu w dniu 8 listopada 2016 roku przez następujących akcjonariuszy Spółki:

- SW Holding sp. z o.o. (dalej „SWH”), posiadającego 3.387.139 akcji Spółki,
- Spruce Holding LLC (dalej „SHLLC”), posiadającego 1.123.337 akcji Spółki,
- Pawła Wyrzykowskiego (dalej „PW”), posiadającego 255.000 akcji Spółki,
- Andrzeja Zawistowskiego (dalej „AZ”), posiadającego 65.000 akcji Spółki,
- Bartosza Klinowskiego (dalej „BK”), posiadającego 35.000 akcji Spółki,

(SWH, SHLLC, PW, AZ oraz BK będą dalej łącznie zwani „Akcjonariuszami”) umowy o czasowym wyłączeniu zbywania akcji (Share Lock-Up Agreement) (dalej „Umowa”).

Na podstawie Umowy Akcjonariusze zobowiązali się powstrzymać od zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem następujących pakietów posiadanych przez nich akcji Spółki:

- 3.387.139 akcji Spółki posiadanych przez SWH,
- 1.123.337 akcji Spółki posiadanych przez SHLLC,
- 255.00 akcji posiadanych przez PW,

- 65.000 akcji posiadanych przez AZ,
- 35.000 akcji posiadanych przez BK.

Wynikające z Umowy ograniczenie zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem akcji Spółki obowiązuje nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym Strony określiły w Umowie przypadki wygaśnięcia tego zobowiązania przed powyższą datą.

W 2016 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. inne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2016 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**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.**

Tabela: Stan wykorzystania kredytów SECO/WARWICK S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta USD (tys.)				
mBANK S.A.	20 524	-	31.01.2020	hipoteka, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., blokada papierów wartościowych	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Bank Handlowy	3 954	946	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	zmienna	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
<b>Razem:</b>	<b>24 478</b>	<b>x</b>				

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. zobowiązań z tytułu kredytów ujawnione są w nocie numer 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Na koniec roku 2016 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2016 roku nie zostały również wypowiedziane żadne kredyty oraz pożyczki.

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2016 roku wynosiły 14 443 tys. PLN, natomiast na koniec 2015 roku 28 280 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem dobrego wykonania kontraktu (PBG) oraz akredytywy zabezpieczającej (SBLC).

**Tabela: Poręczenia udzielone przez SECO/WARWICK S.A.**

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2016	Kwota PLN
S/W ALLIED <sup>(1)</sup>	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	258 200	15 892
RETECH Systems <sup>(2)</sup>	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	4 500	18 807
RETECH Systems <sup>(2)</sup>	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	5 500	22 986
S/W Retech <sup>(3)</sup>	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	2 750	11 493
<b>RAZEM</b>					<b>69 179</b>

- <sup>(1)</sup> Na dzień 31 grudnia 2016 roku z przyznanych limitów gwarancyjno-kredytowych spółka S/W Allied 110 575 tys. RUB.
- <sup>(2)</sup> Na dzień 31 grudnia 2016 roku z przyznanych limitów gwarancyjno-kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 3 185 tys. USD.
- <sup>(3)</sup> Na dzień 31 grudnia 2016 roku z przyznanych limitów gwarancyjno-kredytowych spółka S/W Retech wykorzystuje 1 569 tys. USD.

**Tabela: Poręczenia otrzymane przez SECO/WARWICK S.A.**

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2016	Kwota PLN
S/W EUROPE	CITI Bank Handlowy	Kredyt inwestycyjny	USD	3 600	15 045
S/W EUROPE	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	PLN	26 845	26 845
<b>RAZEM</b>					<b>41 890</b>

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

Dnia 3 marca 2016 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corporation w wysokości 912 tys. PLN. Pożyczka została umorzona w 2016 roku.

Dnia 14 listopada 2016 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Europe w wysokości 1 mln PLN.

W roku 2016 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu, Członkom Rady Nadzorczej oraz podmiotom niepowiązanym.

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

W 2016 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Zadłużenie z tytułu kredytów inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 24.478 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 33.001 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Wskaźniki płynności I i II stopnia są na poziomie 0,8 (ze względu na obecny profil działalności zapasy spółki mają wartość nieistotną dla analizy), natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne wynosi 0,1, co jest wynikiem bliskim wartości uważanej za wzorcową). Najistotniejszy wpływ na zmianę wartości wskaźników płynności w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku ma spadek pozostałych należności krótkoterminowych (z tytułu dywidendy). Ich wartość w 2015 roku była istotnie wyższa od poziomu charakterystycznego dla Spółki.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2016 roku.

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

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

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
płynność I	0,8	2,1
płynność II	0,8	2,1
płynność III	0,1	0,6

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

W roku 2016 zdarzenia takie nie wystąpiły.

**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 2016 rok.

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

Działalność SECO/WARWICK S.A. w 2016 roku sprowadzała się do pełnienia funkcji holdingowych, świadczenia usług zarządczych i wsparcia dla spółek Grupy. Ryzyka oraz polityka zarządzania ryzykiem finansowym na poziomie Grupy szczegółowo opisane zostały w raporcie skonsolidowanym.

**21.1 Ryzyko walutowe**

Spółka ze względu na aktywną i szeroką obecność na rynkach zagranicznych zawierają określone transakcje denominowane w walutach obcych. Spółka posiada również kredyty i inne zobowiązania finansowe denominowane w walucie obcej. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:



Zobowiązania	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	8	36	1	4
USD	967	4 041	1 875	6 157

Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
EUR	232	1 025	1 063	4 529
USD	731	3 057	753	2 938

### 21.1.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest przede wszystkim narażona na ryzyko związane z walutą EUR oraz USD.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursu EUR do PLN.

Kurs waluty na dzień 31.12.2016	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	4,1793	0,418	-0,418
EUR	4,4240	0,442	-0,442

Kurs waluty na dzień 31.12.2015	kurs wymiany	wzrost kursu walutowego +10%	spadek kursu walutowego -10%
USD	3,9011	0,390	-0,390
EUR	4,2615	0,426	-0,426

Analiza zakłada:

- kurs na dzień bilansowy 31.12.2016
- wzrost kursu walutowego +10%
- spadek kursu walutowego -10%

Wpływ na kapitał własny		Wpływ waluty USD	Wpływ waluty USD	Wpływ waluty EUR	Wpływ waluty EUR
		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>AKTYWA</b>					
Wzrost kursu	10%	306	294	103	453
Spadek kursu	-10%	-306	-294	-103	-453

**ZOBOWIĄZANIA  
I KREDYTY**

Wzrost kursu	10%	-404	-731	-3,6	-0,4
Spadek kursu	-10%	404	731	3,6	0,4
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu	10%	-98	-437	99	452
Spadek kursu	-10%	98	437	-99	-452

Wpływ na wynik finansowy	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015

**AKTYWA**

Wzrost kursu	10%	306	294	103	453
Spadek kursu	-10%	-306	-294	-103	-453

**ZOBOWIĄZANIA  
I KREDYTY**

Wzrost kursu	10%	-404	-731	-3,6	-0,4
Spadek kursu	-10%	404	731	3,6	0,4
<b>RAZEM</b>					
Wzrost kursu	10%	-98	-437	99	452
Spadek kursu	-10%	98	437	-99	-452

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

**21.2 Ryzyko stóp procentowych**

Spółka wykorzystuje zobowiązanie odsetkowe. W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. W roku 2016 łączna wartość odsetek od zobowiązań w spółce wyniosła 1 048 tys. PLN. Szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał
	+ 1%/- 1%		+ 1%/- 1%	
	Rok zakończony 31 grudnia 2016		Rok zakończony 31 grudnia 2015	
Zobowiązania leasingowe	+/- 3	+/- 3	+/- 5	+/- 5
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 245	+/- 245	+/- 330	+/- 330

### 21.3 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie	24 784	33 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 368	-7 569
Zadłużenie netto	23 415	25 884
Kapitał własny	108 576	112 940
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>21,57%</b>	<b>22,92%</b>

### 21.4 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Spółka uznaje kredyty bankowe jako instrumenty finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka płynności ponieważ Spółka współpracuje z wybranymi instytucjami finansowymi. Kredyty bankowe krótkoterminowe stanowią na dzień 31 grudnia 2016 roku 69% pozycji zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2015 rok - 65%).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2016	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 961	15 517	-	<b>24 478</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 132	-	-	<b>1 132</b>
Pozostałe zobowiązania	-	1 132	118	-	<b>1 250</b>
<b>RAZEM</b>	-	<b>11 225</b>	<b>15 635</b>	-	<b>26 860</b>

31.12.2015	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem 31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 785	24 215	-	33 001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	583	-	-	583
Pozostałe zobowiązania	-	1 513	204	-	1 717
<b>RAZEM</b>	-	<b>10 881</b>	<b>24 419</b>	-	<b>35 301</b>

## 21.5 Ryzyko kredytowe

Spółka SECO/WARWICK S.A. uznaje należności handlowe oraz udzielone pożyczki jako aktywa finansowe, które mogą potencjalnie powodować koncentrację ryzyka kredytowego.

Jednak ryzyko kredytowe spółki jest ograniczone ze względu na prowadzoną działalność holdingową, gdyż współpracuje głównie z jednostkami powiązаныmi. Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdej spółki. Wartość należności największego kontrahenta według stanu na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 60% należności z tytułu dostaw netto ogółem.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółki, takich jak udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 14, natomiast wartość udzielonych pożyczek w nocie 15 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

## 22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2016 roku

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

SECO/WARWICK S.A. podlega pod zasady ładu korporacyjnego wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzone Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Tekst zbioru ww. zasad udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz [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 jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

W roku 2016, na podstawie par. 29 ust 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka przekazała raport na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który dostępny jest na stronie [www.secowarwick.com](http://www.secowarwick.com).

Zgodnie z treścią ww. raportu SECO/WARWICK S.A. odstąpiła od stosowania następujących zasad i rekomendacji:

- **I.Z.1.19.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz

z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

- Komentarz Spółki: Spółka stosuje powyższą zasadę, w zakresie, w którym zobowiązuje ona Spółkę do publikacji pytań skierowanych przez akcjonariusza do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, wypełniając obowiązek wynikający z § 38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych. Niemniej jednak, w ocenie Spółki, publikowanie przez Spółkę pytań akcjonariuszy, w przypadku, gdy Spółka podjęła decyzję o odmowie udzielenia odpowiedzi na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych, czyli stosowanie powyższej zasady w całości, mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Spółka, nie posiadając wpływu na treść, zakres oraz sposób formułowania pytań przez akcjonariuszy, zobowiązana byłaby do ich publikacji, nawet w przypadku, gdyby publikacja taka mogła naruszać interes Spółki lub narażać Spółkę na odpowiedzialność wobec osób trzecich.
- **I.Z.1.20.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.
  - Komentarz Spółki: Ze względu na skupioną strukturę akcjonariatu Spółka nie praktykuje zapisywania przebiegu WZ w formie elektronicznej. W obradach WZ uczestniczą akcjonariusze reprezentujący ponad 50% w kapitale zakładowym. Przebieg każdego WZ jest transmitowany na żywo na stronie www Spółki.
- **III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.
  - Komentarz Spółki: Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności, Spółka nie ustanowiła funkcji niezależnego audytora wewnętrznego i w związku z tym nie stosuje tej zasady. Spółka wdrożyła odpowiednie systemy wewnętrzne odpowiednie do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.
- **III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.
  - Komentarz Spółki: Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności, Spółka nie ustanowiła funkcji niezależnego audytora wewnętrznego i w związku z tym nie stosuje tej zasady.
- **IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
  - transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
  - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
  - wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
  - Komentarz Spółki: Spółka nie przeprowadza walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki z uwagi na skupiony akcjonariat oraz względy ekonomiczne taki sposób komunikacji nie jest uzasadniony. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.
- **IV.Z.13.** W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie



akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

- Komentarz Spółki: Spółka dąży do stosowania powyższej zasady w całości, przy czym zastosowanie powyższej zasady w praktyce może okazać się utrudnione lub niemożliwe. Przygotowanie wyczerpujących odpowiedzi na pytania kierowane do Spółki przez akcjonariuszy może w wybranych przypadkach wymagać czasu dłuższego niż wskazany w zasadzie okres 30 dni, w szczególności, gdy dla udzielenia odpowiedzi niezbędne jest przeprowadzenie przez Spółkę dodatkowych analiz lub uzyskanie wyjaśnień od pracowników lub członków organów Spółki.
- **VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:
  - 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
  - 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
  - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
  - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
  - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.
- Komentarz Spółki: Powyższa zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie przyjęła regulaminu dotyczącego polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą Spółki, zaś Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie miesięczne ryczałtowe, którego wysokość uchwalona została uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu przedstawiana jest w sprawozdaniu z działalności Spółki.

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

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

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

- **sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego**

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. Kompletnie raporty okresowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostają weryfikowane przez Głównego Księgowego a następnie przez Dyrektora ds. Finansowych.

- **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.

- **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. Co miesiąc każda spółka przysyła wyniki, które analizowane są przez zarząd spółki holdingowej, a następnie omawiane wspólnie podczas telekonferencji z zarządem spółek zależnych.

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).

- **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.

- **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.

**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 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	32,89%	3 387 139	34,92%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,91%	1 123 337	11,58%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 046 573	10,16%	1 046 573	10,79%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	6,19%	637 028	6,57%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,83%	600 000	6,19%
Metlife OFE	577 470	5,61%	577 470	5,95%

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

SECO/WARWICK S.A. posiada 598 500 akcji własnych stanowiących 5,81% udział w kapitale zakładowym. Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

Od dnia przekazania raportu za III kwartał 2016 roku do dnia przekazania raportu rocznego za 2016 rok SECO/WARWICK S.A. nie odnotowała żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

**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**

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. informował raportem bieżącym nr 31/2016, iż powziął informacje o zawarciu w dniu 8 listopada 2016 roku przez następujących akcjonariuszy Spółki:

- SW Holding sp. z o.o. (dalej „SWH”), posiadającego 3.387.139 akcji Spółki,
- Spruce Holding LLC (dalej „SHLLC”), posiadającego 1.123.337 akcji Spółki,
- Pawła Wyrzykowskiego (dalej „PW”), posiadającego 255.000 akcji Spółki,
- Andrzeja Zawistowskiego (dalej „AZ”), posiadającego 65.000 akcji Spółki,
- Bartosza Klinowskiego (dalej „BK”), posiadającego 35.000 akcji Spółki,

(SWH, SHLLC, PW, AZ oraz BK będą dalej łącznie zwani „Akcjonariuszami”) umowy o czasowym wyłączeniu zbywania akcji (Share Lock-Up Agreement) (dalej „Umowa”).

Na podstawie Umowy Akcjonariusze zobowiązali się powstrzymać od zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem następujących pakietów posiadanych przez nich akcji Spółki:

- 3.387.139 akcji Spółki posiadanych przez SWH,
- 1.123.337 akcji Spółki posiadanych przez SHLLC,
- 255.000 akcji posiadanych przez PW,
- 65.000 akcji posiadanych przez AZ,
- 35.000 akcji posiadanych przez BK.

Wynikające z Umowy ograniczenie zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem akcji Spółki obowiązuje nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym Strony określiły w Umowie przypadki wygaśnięcia tego zobowiązania przed powyższą datą.

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

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

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

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

może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia. Zarząd nie ma uprawnień do emisji akcji.

**i. opis zasad zmiany Statutu SECO/WARWICK S.A.**

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 32 Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 24 czerwca 2016 roku. 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 § 18).

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 § 16)

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 § 9). Po ogłoszeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o zamknięciu listy mówców nie można zapisać się na listę mówców, a po ogłoszeniu zamknięcia dyskusji nie można zabrać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 15.

W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 24 czerwca 2016 roku. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2016.

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 18/2016 z dnia 24 maja 2016 roku, 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały, w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 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 2015, a także uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków. Na Walnym Zgromadzeniu podjęto również m. in. uchwały: w sprawie umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki, w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w sprawie odwołania Pana Gutmanna Habig z funkcji Członka Rady Nadzorczej, w sprawie powołania Pana Pawła Tamborskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej obecnie trwającej kadencji, w sprawie uchwalenia nowego Regulaminu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. oraz nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A.

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.

W 2016 roku zwołano również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A., które obradowało dnia 2 grudnia 2016 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki.

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 28/2016 z dnia 31 października 2016 roku, 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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały, w tym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na plan połączenia Spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna ze Spółką SECO/WARWICK Europe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz w sprawie połączenia Spółki, jako Spółki Przejmującej ze spółką SECO/WARWICK Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako Spółką Przejmowaną.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2016 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mają 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).

#### **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**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki działał w składzie:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu  
Jarosław Talerzak – Wiceprezes Zarządu  
Wojciech Peret – Członek Zarządu

W dniu 30 grudnia 2016 roku Pan Jarosław Talerzak złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 2 stycznia 2017 roku.

### **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 5 (pięciu) 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 kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem samoistnym lub członka Zarządu łącznie z jedną z osób, którym udzielono prokury łącznej. 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 12 stycznia 2012 roku, 13 grudnia 2012 roku, 5 grudnia 2013 roku oraz 23 kwietnia 2015 roku. 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 okresie od 1 stycznia do 24 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. działała w składzie:

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

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 czerwca 2016 roku odwołało Pana Gutmann Habig z funkcji Członka Rady Nadzorczej i powołało w skład Rady Pana Pawła Tamborskiego.

Pan Witold Klinowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2016 roku.

W okresie od 24 czerwca do 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. działała w składzie:

Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej  
James A.Goltz – Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Murawski – Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Tamborski – 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.. Wyżej wymieniony 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 2016 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń podczas, których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach.

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 2016 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2016 roku, 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, ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych, ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki

sponsoringowej i charytatywnej oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

W 2016 roku w ramach Rady Nadzorczej działał Komitet Audytu wypełniając funkcje analityczne i kontrolne zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz wytycznymi w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2. monitorowanie systemów zarządzania kluczowymi rodzajami ryzyka w Spółce,
3. monitorowanie ryzyka działalności spółek zagranicznych (Indie, Chiny, Brazylia, USA),
4. monitorowanie wykonywania czynności zgodnie z wnioskami biegłego rewidenta,
5. weryfikację przewidzianych do publikacji informacji dotyczących Spółki,
6. przedkładanie rekomendacji dotyczącej wyboru audytora,
7. przeprowadzenie spotkań z firmami audytorskimi.

W okresie od 1 stycznia do 24 czerwca 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

1. Marcin Murawski - Przewodniczący
2. Witold Klinowski - Sekretarz
3. Henryk Pilarski – Członek

W okresie od 24 czerwca do 31 grudnia 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

1. Marcin Murawski - Przewodniczący
2. Henryk Pilarski – Sekretarz
3. Paweł Tamborski - Członek

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

W roku 2016 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nieprowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

##### Czynniki zewnętrzne:

SECO/WARWICK S.A. nie jest zależna od czynników zewnętrznych w takim stopniu jak pozostałe spółki Grupy, gdyż nie świadczy usług poza Grupą Kapitałową.

##### Czynniki wewnętrzne:

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

### Główne założenia nowej strategii rozwoju Grupy na lata 2017-2021:

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 31 października 2016 roku o odstąpieniu od realizacji celów o charakterze finansowym zaprezentowanych w 2012 roku (raport bieżący nr 28/2012 z dnia 23 października 2012 roku), zaktualizowanych w 2014 roku (raportem bieżącym nr 15/2014 z dnia 29 kwietnia 2014 roku). Jednocześnie przedłużono okres ważności strategii na lata 2017-2021 oraz dokonano w niej modyfikacji dotyczących głównie obszaru struktury i organizacji Grupy. Podtrzymano również założenie o wypłacie minimum 50% zysku w formie dywidendy.

Modyfikacje strategii rozwoju na lata 2017-2021 zakładają podjęcie następujących działań:

- połączenie spółek SW S.A. i SW EUROPE w obszarze produkcyjnym, dystrybucyjnym, organizacyjnym, zarządczym i prawnym,
- dostosowanie struktur i bazy kosztowej spółek zależnych do obecnych możliwości sprzedażowych,
- wprowadzenie nowej systematyki zarządzania regionalnego w ramach Grupy z ustaleniem podziału nadzoru biznesowego na 3 obszary (Europa, Azja i Pacyfik oraz Ameryki),
- dalsza rozbudowa struktur i kompetencji sprzedażowo-serwisowych oraz usług posprzedażowych w spółkach zależnych,
- wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie klasy ERP,
- standaryzacja części oferty pod kątem produktowym, technicznym i procesowym.

Wymienione działania mają według założeń doprowadzić do osiągnięcia następujących nadrzędnych celów:

- realizacji koncepcji tzw. zrównoważonego rozwoju, przewidującej połączenie SW S.A. oraz SW EUROPE i utworzenie w połączonym podmiocie centrum kompetencyjnego, produkcyjno-sprzedażowego oraz integrującego zespół menedżerów i inżynierów. Spółki zależne według tej koncepcji będą realizowały indywidualne strategie na swoich rynkach lokalnych przy ścisłym nadzorze i selektywnym wsparciu od SW S.A. Połączenie spółek SW S.A. oraz SW EUROPE w ocenie Zarządu Emitenta doprowadzi do usprawnienia funkcji zarządczych oraz optymalizacji majątkowej, a także pozwoli na uzyskanie wymiernych oszczędności kosztowych w obszarze kosztów ogólnych.
- jak najszybszego osiągnięcia progu rentowności we wszystkich spółkach zależnych  
Zakłada się, że wszystkie spółki zależne zmodyfikują w tym celu strukturę produktową i organizacyjną. Dokonane zostaną ponadto zmiany w obszarze zasad dalszego transferu technologii do spółek zależnych.

Skuteczne wdrożenie zmodyfikowanej strategii biznesowej na lata 2017-2021 umożliwi bardziej efektywne realizowanie celów gospodarczych Grupy poprzez uzyskanie oszczędności kosztowych oraz stworzenie fundamentów do dalszego rozwoju ekonomicznego.

## **25. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2016:

W roku 2016 złożono 4 wnioski (dot. 3 tematów) o dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych tj.:

- „Kompaktowy, energooszczędny i ekologiczny system do plazmowej rafinacji i polikrystalizacji krzemu dla zastosowań w przemyśle fotowoltaicznym” - Plasma-SiRefiner. Instytucja: NCBIR. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020. Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa. Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw. Poddziałanie: Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.02-00-0067/16. Data złożenia wniosku: 2016-02-29. Numer naboru: 2/1.1.2/2015. Wniosek odrzucony podczas oceny merytorycznej.
- „Kompaktowy, energooszczędny i ekologiczny system do plazmowej rafinacji i polikrystalizacji krzemu dla zastosowań w przemyśle fotowoltaicznym” - Plasma-SiRefiner. Instytucja: NCBIR. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020. Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa. Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw. Poddziałanie: Badania przemysłowe i prace



rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0661/16. Data złożenia wniosku: 2016-10-31. Numer naboru: 2/1.1.1/2016. Wniosek odrzucony podczas oceny merytorycznej.

- „Opracowanie nowej generacji pieców do azotowania z technologią ZeroFlow Feedback Control”. Instytucja: NCBIR. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020. Oś priorytetowa: Zwiększenie potencjału naukowo-badawczego. Działanie: Badania naukowe i prace rozwojowe. Poddziałanie: Projekty aplikacyjne. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.04.01.04-00-0010/16. Data złożenia wniosku: 2016-10-31. Numer naboru: 1/4.1.4/2016. Wniosek w trakcie oceny merytorycznej.
- „Opracowanie energo- i materiałoszczędnej technologii wytwarzania wysokowytrzymałych narzędzi do przeróbki plastycznej o twardej i odpornej na ścieranie warstwie wierzchniej i nanokrystalicznym rdzeniu” – Inno4Tools. Instytucja: NCBIR. I konkurs w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Nowoczesne technologie materiałowe” – TECHMATSTRATEG. Data złożenia wniosku przez lidera konsorcjum – Politechnikę Warszawską: 2016-11-10. ID: 346892. Wniosek w trakcie oceny merytorycznej.

W roku 2016 sporządzono następujące raporty końcowe:

- Raport końcowy z testów i badań dot. trzykomorowego pieca próżniowego z gazowym systemem grzejnym. Badania zrealizowano w ramach umowy o dofinansowanie realizacji projektu nr UDA-POIG.04.02.00-08-003/10-00, pt. „Opracowanie i wdrożenie urządzeń do realizacji technologii FineCarb® wspomaganą procesem PreNitLPC®”. Projekt był realizowany w ramach programu operacyjnego PARP: Innowacyjna Gospodarka.
- Raport końcowy z testów i badań dot. możliwości wytwarzania nanostruktur w piecu próżniowym z chłodzeniem gazowym. Projekt realizowany ze środków własnych.
- Raport końcowy z testów i badań dot. porównania zużycia energii i mediów dla pieców próżniowych z wanną olejową. Badania porównawcze przeprowadzono dla pieców próżniowego CMe oraz atmosferycznego AFS. Projekt realizowany ze środków własnych.

W roku 2016 kontynuowano następujące projekty:

- UniCase Master® – kontynuacja prac w ramach umowy o dofinansowanie realizacji projektu nr POIR.04.01.04-00-0087/15, pt. „Urządzenie do wysokowydajnej i precyzyjnej obróbki cieplnej z układem redukcji odkształceń hartowniczych do bezpośredniej aplikacji w łańcuchu potokowej produkcji elementów przekładni mechanicznych i łożysk. Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Instytucja: NCBIR. Oś priorytetowa: Zwiększenie potencjału naukowo-badawczego. Działanie: Badania naukowe i prace rozwojowe. Poddziałanie: Projekty aplikacyjne.
- ZeroFlow® Nitriding Database – uzupełnianie intranetowej bazy danych o nowe dane procesowe.
- SeCoil® Coil Temperature Control System – opracowanie nowego algorytmu oraz solvera we współpracy z Technische Universität Bergakademie Freiberg. Projekt realizowany ze środków własnych.
- PIT Vacuum Furnace z izolacją włóknistą oraz metalowymi elementami grzejnymi – badania wpływu gazów procesowych (acetyleny) na żywotność elementów grzejnych oraz izolacji. Projekt realizowany ze środków własnych.
- Rozwój technologii nawęglania próżniowego FineCarb® i PreNitLPC® oraz doskonalenie systemu eksperckiego do projektowania, symulacji i optymalizacji procesów. Projekt realizowany ze środków własnych w ramach umowy z Politechniką Łódzką.
- Rozwój technologii węglazotowania próżniowego. Projekt realizowany ze środków własnych.

W roku 2016 prowadzono aktywną działalność promującą osiągnięcia techniczne i technologiczne S/W na światowych seminariach, konferencjach i targach branżowych. Przygotowano artykuły i prezentacje.



Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XIX Seminarium: „Nowoczesne trendy w obróbce cieplnej.” Seminarium odbyło się w dniach 14-15 września 2016 roku w Pałacu Mierzęcin (Polska). W seminarium wzięło udział ok. 130 zaproszonych gości (klienci, partnerzy biznesowi i naukowci), wygłoszono 13 tematycznych wykładów. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

#### **26. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.**

SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie prowadząc działalność usługową w 2016 roku korzystała ze środowiska zgodnie z obowiązującym prawem i nie płaćiła żadnych kar.

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

Zbiornicze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska zostało w wyznaczonym terminie wysłane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego. Spółka skorzystała z prawa do zwolnienia z opłat za korzystanie ze środowiska zgodnie z art. 289 ust. 1 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska.

#### **27. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2016 roku wynosiło 20 etatów, a w 2015 roku 21 etatów.

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK S.A. ujawnione są w nocie numer 27 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

Istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym opisane są szczegółowo w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

##### Ważniejsze zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po dniu bilansowym:

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 1/2017, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 26/2016 z dnia 31 października 2016 roku, że w dniu 2 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką zależną SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzinie.

Połączenie nastąpiło na podstawie 492 §1 pkt1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na SECO/WARWICK S.A. całego majątku SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej. W wyniku połączenia SECO/WARWICK S.A., jako spółka przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., która została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru.

Mając na uwadze fakt, że SECO/WARWICK S.A. była jedynym wspólnikiem SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o., połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 §1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego SECO/WARWICK S.A.

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

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

**29. Informacje o:**

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 12/2016 z dnia 28 kwietnia 2016 roku, zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 dokonał Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 15 lipca 2016 roku. Spółka Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem 130.

Łączną wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2016 i 2015 przedstawia poniższa tabela.

**Tabela: Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2016 i 2015**

Rodzaj usługi	Wynagrodzenie za rok 2016 w tys. PLN	Wynagrodzenie za rok 2015 w tys. PLN <sup>(1)</sup>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	101	51
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	67	68
Pozostałe usługi	4	43
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>162</b>

<sup>(1)</sup> W roku 2015 podmiotem odpowiedzialnym za przegląd i badanie sprawozdań finansowych była spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie

Data: 27 kwietnia 2017 roku

Paweł Wyrzykowski

Wojciech Peret

Sławomir Woźniak

Bartosz Klinowski

*Prezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

*Członek Zarządu*

*Członek Zarządu*