

Uchwała Nr 8/2018
Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie
z dnia 26 kwietnia 2018 roku

w sprawie: *Oceny sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna*
za okres sprawozdawczy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej
i systemu zarządzania ryzykiem.

Wypełniając zapisy Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna przekazuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz do publicznej wiadomości ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, z uwzględnieniem mechanizmów kontrolnych dotyczących raportowania finansowego oraz działalności operacyjnej.

I. Wyniki ekonomiczno – finansowe za 2017 rok

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W styczniu 2017 r. nastąpiło połączenie Spółek: SECO/WARWICK S.A., która od 2013 roku działała jako spółka holdingowa Grupy S/W oraz spółki produkcyjnej SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. Spółka SECO/WARWICK S.A. przejęła wszelkie prawa i obowiązki SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o., a ta została rozwiązana.

W konsekwencji powyższej zmiany głównym źródłem przychodów Spółki SECO/WARWICK S.A. w 2017 r. była produkcja pieców przemysłowych do obróbki cieplnej metali, a nie jak dotychczas sprzedaż usług świadczonych do spółek Grupy objętych umową CSA (Umowa o Świadczenie Usług Zarządczych) oraz opłat licencyjnych (License Agreement). Efektem podjęcia działalności produkcyjnej Spółki jest znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2017 r. wyniosły one 264,3 mln PLN (w 2016 było to 11,4 mln PLN).

Jednocześnie, mimo istotnego umocnienia się PLN w stosunku do głównych walut kontraktowych Spółki, tj. EUR i USD wypracowano zysk netto w wysokości 16,5 mln PLN. Rentowność netto sprzedaż wynosi 6,2%. W 2016 roku zanotowano stratę w wysokości -2,0 mln PLN i ujemną rentowność netto -17,5%.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2017 roku 11,9% (-1,8% w 2016 roku).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Z uwagi na specyficzny profil działalności Spółki w 2016 r. interpretacja niektórych wskaźników i odnotowanych zmian ich wartości w 2017 r. w relacji do roku poprzedniego może być odmienna niż w latach poprzednich.

Wskaźnik struktury aktywów Spółki wyrażony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł na koniec 2017 roku 0,9 (w 2016 roku 13,3). Zmiana ta wynika ze wzrostu wartości aktywów obrotowych, w szczególności aktywów z tytułu realizowanych kontraktów, należności handlowych oraz zapasów, których wartość w 2016 roku była istotnie niższa z uwagi na brak działalności produkcyjnej w Spółce. Przy obecnym profilu działalności spółki poziom wskaźnika należy uznać za normalny. Po stronie aktywów trwałych znajdują się bowiem rzeczowe aktywa trwałe oraz udziały w pozostałych spółkach Grupy. Niższy wskaźnik unieruchomienia majątku pozwala na większą elastyczność we wprowadzaniu ewentualnych zmian i korekt w przedsiębiorstwie.

Wskaźnik struktury pasywów definiowany jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych wyniósł w 2017 roku 0,9 (w 2016 roku 3,4). Zmiana wartości wskaźnika spowodowana była zmianą zakresu działalności Spółki i podjęciem działalności produkcyjnej. Dodatkowe zapotrzebowania na aktywa obrotowe skutkują wyższym poziomem zadłużenia Spółki. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Spółki w 2017 roku wyniósł 1,0 i był nieznacznie wyższy niż w 2016 roku. Wówczas przyjął on wartość 0,8.

Wskaźniki płynności I i II stopnia są w 2017 r. na poziomach modelowych tj. kolejno 1,2 i 1,0 (w 2016 roku oba na poziomie 0,8), natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne) wynosi 0,2 (w 2016 roku 0,1). Jego wartość również jest bliska wielkości wzorcowej.

Wskaźniki zadłużenia badane w Spółce w 2017 r. uległy istotnemu zmianom - wskaźnik ogólnego zadłużenia (mierzony jako stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem) wzrósł w 2017 r. i wynosi 53% (w 2016 roku, 23%). Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (liczony jako stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitałów własnych) spadł w 2017 r. do 15% (w 2016 roku 18%). Jest to spowodowane wyższą dynamiką wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (w szczególności: z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz zobowiązań handlowych) w porównaniu do wzrostu aktywów Spółki.

Wybrane wskaźniki efektywności Spółki prezentują się następująco:

- wskaźnik obrotu należności uległ istotnej poprawie i spadł z 384 dni w 2016 roku do 45 dni w 2017 roku. Jego poziom nie odbiega istotnie od wielkości wzorcowych dla branży.
- wskaźnik obrotu zobowiązań również uległ poprawie z 527 dni w 2016 roku do 148 dni w 2017 roku.

Wskaźniki rotacji aktywów oraz rotacji aktywów obrotowych wyniosły w 2017 roku odpowiednio 1,2 i 2,6. Ich wartości uległy poprawie w porównaniu z rokiem poprzednim. Wówczas osiągnęły one odpowiednio: 0,2, i 0,6. Zmiana ta wynika głównie ze zmiany profilu działalności Spółki. Wielkości ww. wskaźników należy uznać za prawidłowe.

II. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem z uwzględnieniem mechanizmów kontrolnych dotyczących raportowania finansowego

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
- sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę
- stosowanie jednolitych zasad rachunkowości w Grupie bazującej na grupowym "accounting manual"
- regularne analiza wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego oraz miesięcznych spotkań na których są omawiane wyniki poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy
- wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W opinii Rady Nadzorczej Spółki, zarówno w Spółce, jak i całej Grupie Kapitałowej Spółki, funkcjonuje sprawny i skuteczny system kontroli wewnętrznej, pozwalający na bieżące monitorowanie zgodności podejmowanych działań z obowiązującymi przepisami prawa oraz wyznaczoną strategią gospodarczą. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje działanie systemu kontroli wewnętrznej w roku obrotowym 2017.

III. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem z uwzględnieniem mechanizmów kontrolnych dotyczących działalności operacyjnej

Kontrola oraz zarządzanie ryzykiem w części operacyjnej realizowana jest w głównej mierze poprzez monitorowanie szeregu wskaźników określających funkcjonowanie organizacji i realizacji projektów (głównie wskaźniki dotyczące jakości, terminowości i kosztów) jak również poprzez szereg procesów definiujących tryb postępowania, kontroli i minimalizacji ryzyk. W wyniku monitoringu i kontroli jak również poprzez ocenę ryzyka inicjowane są działania korygujące i zapobiegawcze. Procesy kontrolne i minimalizujące ryzyka opisane są w wewnętrznych dokumentach zarządzających i są przedmiotem zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych audytów. Zakres kontroli w zakresie funkcjonowania organizacji obejmuje porównywanie założeń budżetowych z aktualnymi wynikami i przewidywanymi rezultatami z uwzględnieniem zjawisk i sytuacji mających wpływ na potencjalne zmiany i odchylenia. Zakres kontroli i monitorowania w części operacyjnej a dotyczący projektów, realizowany jest już w momencie przygotowywania ofert techniczno-cenowych aż do momentu sprzedaży produktu / usługi łącznie z okresem gwarancyjnym i obejmuje szereg wystandaryzowanych procesów, instrukcji i narzędzi.

W opinii Rady Nadzorczej, występujący w Spółce i Grupie Kapitałowej sposób zarządzania ryzykiem operacyjnym jest adekwatny i dostosowany do potrzeb Spółki. Funkcjonowanie systemu kontroli działalności operacyjnej pozwala na minimalizowanie ryzyka podjęcia przez Spółkę oraz spółki z Grupy Kapitałowej działań sprzecznych z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sposób działania systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017.

IV. System kontroli wewnętrznej z uwzględnieniem funkcji audytu wewnętrznego

Spółka wdrożyła funkcje niezależnego audytora wewnętrznego z dniem 01.01.2018.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania podejmowane przez zarząd Spółki w 2017r. Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia perspektywę rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych członków Rady Nadzorczej: _____

Liczba głosów "za" przyjęciem uchwały: _____

Liczba głosów "przeciw": _____

Liczba głosów "wstrzymujących się": _____