

Uchwała Nr 6/2019
Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie
z dnia 24 kwietnia 2019 roku

*w sprawie: Oceny sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna
za okres sprawozdawczy od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.
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 2018 rok

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Od 2017 roku, po zmianie profilu działalności SECO/WARWICK S.A. działa jako spółka produkcyjna (wcześniej spółka holdingowa Grupy S/W).

Głównym źródłem przychodów Spółki jest produkcja i sprzedaż urządzeń przemysłowych i technologii do obróbki cieplnej metali. Przychody Spółki w 2018 roku wzrosły o 5,5% w relacji rok do roku i wyniosły 278,7 mln PLN (w 2017 roku było to 264,3 mln PLN).

W 2018 roku odnotowano zdecydowaną poprawę wyniku na działalności operacyjnej Spółki tj. 27,2 mln PLN (w 2017 roku 13,5 mln PLN). Wypracowany zysk netto to 14,4 mln PLN, tj. o 2,1 mln PLN mniej niż w 2017 roku (wtedy było 16,5 mln PLN).

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki na poziomie marży brutto ze sprzedaży miało umocnienie się w 2018 roku kursu PLN w stosunku do głównych walut kontraktowych Spółki, tj. EUR i USD. Rentowność netto sprzedaży w 2018 roku wyniosła 5,2 % i była nieznacznie niższa niż w 2017 roku (6,2%).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na koniec 2018 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 372,4 mln PLN i w porównaniu do 2017 roku zwiększyła się o 19,2 mln PLN (tj.5,4%). Dominującymi pozycjami aktywów trwałych były: rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w jednostkach powiązanych, które stanowiły odpowiednio 16,4% i 15,6% sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowiło rozliczenie kontraktów 19,8% sumy bilansowej. Głównymi pozycjami pasywów na ten sam moment były kapitały własne 48,9% i zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 43,8 % sumy bilansowej.

Wskaźnik struktury aktywów Spółki wyrażony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł na koniec 2018 roku 0,9 i pozostał na poziomie z końca 2017 roku. Osiągnięty poziom tego wskaźnika należy uznać za normalny. Po stronie aktywów trwałych znajdują się bowiem rzeczowe aktywa trwałe oraz udziały w pozostałych spółkach Grupy. Odchylenia udziału w sumie bilansowej poszczególnych pozycji aktywów w relacji koniec 2018 roku, do końca 2017 roku był nieznaczny i nie przekroczył +/- 3%. W efekcie wskaźnik unieruchomienia majątku na koniec 2018 roku pozostał na poziomie odnotowanym na koniec poprzedniego roku tj. 0,5.

Wskaźnik struktury pasywów definiowany jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych wyniósł w 2018 roku 1,0 (w 2017 roku 0,9). Niewielki wzrost wartości wskaźnika spowodowany był spadkiem wartości rozliczeń z tytułu kontraktów (o 23,6%) oraz kredytów i pożyczek (o 14,8%). Mimo zwiększenia skali

działalności Spółki w 2018 roku (ponad 5 % wzrosty przychodów oraz sumy bilansowej), a co się z tym wiąże zwiększonym zapotrzebowania na aktywa obrotowe w badanym roku, zadłużenie Spółki spadło.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Spółki w 2018 roku wyniósł 1,1 i był nieznacznie wyższy niż w 2017 roku. Wówczas przyjął on wartość 1,0.

Wskaźnik płynności I stopnia (bieżącej) na koniec 2018 roku osiągnął wartość uznawaną powszechnie za modelową tj.1,2 i pozostał na poziomie wyników 2017 roku. Wskaźnik płynności II stopnie (szybkiej) na koniec 2018 roku nieznacznie wzrósł w stosunku do 2017 roku i osiągnął wartości 1,1 (w 2017 roku było 1,0). Jest to wartość nieznacznie powyżej wartości uznawanej powszechnie za oczekiwaną. Natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne) na koniec 2018 roku wyniósł 0,24 (w 2017 roku było 0,19). Jego wartość również jest bliski wielkości wzorcowej. Ponadto, jest to najwyższa wartość od trzech lat.

Wskaźniki zadłużenia badane w Spółce w 2018 roku uległy nieznacznej poprawie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (mierzony jako stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem) w 2018 roku wyniósł 51% (w 2016 roku, 53%). Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (liczony jako stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitałów własnych) na koniec 2018 roku pozostał na poziomie z 2017 roku i wyniósł 15%. Z kolei stopa zadłużenia liczona jako stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych spadła na koniec 2018 roku do 105% z 111% w 2017 roku.

Wybrane wskaźniki efektywności Spółki prezentują się następująco:

- wskaźnik obrotu należności wzrósł w 2018 roku do 75 dni, z 45 dni w 2017 roku. Jego poziom nieznacznie odbiega od wielkości wzorcowych (20-50 dni), ale jest charakterystyczny dla Spółki.

- wskaźnik obrotu zobowiązań na koniec 2018 osiągnął wartość 269 dni, gdzie w 2017 roku było 148. Poziom wskaźnika dla badanego okresu jest zdecydowanie niższy niż w latach 2013-2016.

Wskaźniki rotacji aktywów oraz rotacji aktywów obrotowych wyniosły w na koniec 2018 roku odpowiednio 0,8 i 1,4. Ich wartości uległy istotnej zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim. Wówczas osiągnęły one odpowiednio: 1,2, i 2,6. Zmiana ta wynika głównie ze zmiany profilu działalności od 2017 roku ze spółki holdingowej na produkcyjną, co uwzględniają średnie stany aktywów i średnie stany aktywów obrotowych w 2017 roku. Wielkości ww. wskaźników należy uznać za prawidłowe.

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

Ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK

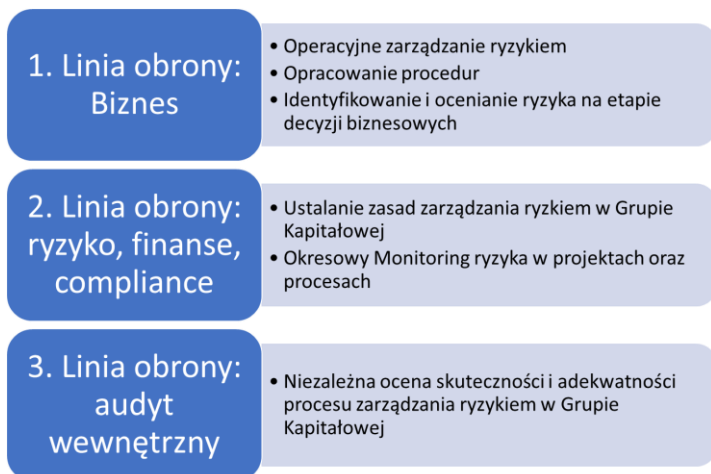
Dynamiczne otoczenie oraz rozwój Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK wymagają ciągłego doskonalenia oraz wysokiej aktywności w zakresie zarządzania ryzykiem. GK SECO/WARWICK koncentruje się przede wszystkim na ryzykach finansowych (ryzyko płynności, kredytowe, rynkowe, walutowe), ryzykach operacyjnych (głównie związane z jakością, terminowością oraz kosztami projektów) oraz ryzykach zgodności (ryzyka prawne, regulacyjne).

Model zarządzania ryzykiem

Pierwszym poziomem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK jest mechanizm operacyjny. Bieżące zarządzanie ryzykiem wbudowane jest w istniejące procesy biznesowe (tzw. 1 linia obrony), które dostosowane są do specyfiki danej działalności oraz skali potencjalnych skutków ryzyka na wyniki Grupy Kapitałowej.

Następnym poziomem zarządzania ryzykiem jest nadzór i ocena skuteczności operacyjnych sposobów zarządzania danym ryzykiem, która jest zapewniona poprzez skuteczne funkcje obszarów: ryzyko, compliance, finanse (tzw. 2 linia obrony).

Adekwatność i skuteczność systemu zarządzania ryzykiem weryfikowana jest okresowo przez funkcję audytu wewnętrznego (tzw. 3 linia obrony).



System kontroli wewnętrznej z uwzględnieniem funkcji audytu wewnętrznego

Spółka wdrożyła funkcje niezależnego audytora wewnętrznego z dniem 01.01.2018. Zadanie audytowe przeprowadza się na podstawie Roczego planu audytu lub poza planem, na wniosek Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu bądź Zarządu. Zgodnie z przyjętą przez spółkę kartą audytu wewnętrznego działania o charakterze doradczym mogą być wykonywane przez audyt wewnętrznego o ile ich cel i zakres nie naruszają zasady obiektywizmu i niezależności audytora wewnętrznego. Audytor wewnętrzny przeprowadza również czynności sprawdzające służące dokonaniu oceny sposobu wdrożenia i skuteczności zaleceń zrealizowanych przez audytowanego.

Proces zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK realizowane jest w ramach procesu zakładającego:

- identyfikację ryzyk – ryzyka identyfikowane są w kontekście realizowanych celów strategicznych oraz operacyjnych
- analizę i ocenę ryzyk – kryteriami oceny są przede wszystkim skutki finansowe oraz niefinansowe reputacyjne,
- ustalanie sposobu postępowania z ryzykiem – dla każdego z istotnych ryzyk ustalony jest sposób postępowania
- wdrożenie działań ograniczających zagrożenia – realizacja zadań zdefiniowanych w planach postępowania z ryzykiem i bieżące monitorowanie statusu
- przeglądy ryzyk – okresowo (rocznie), dokonywany jest przegląd i aktualizacja oceny wszystkich zdefiniowanych ryzyk
- komunikacja i raportowanie – Zarząd i Rada Nadzorcza otrzymują systematycznie informację na temat skuteczności podejmowanych działań

Kategorie ryzyk w działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK

Najważniejsze obszary ryzyk dla działalności GK SECO/WARWICK to ryzyka finansowe, operacyjne, oraz compliance. Ryzyka te mają wpływ na niepewność realizacji założonych celów, zarówno strategicznych jak i operacyjnych.

Ryzyka finansowe

W roku 2018 kluczowymi ryzykami wpływającymi na bieżące jak również długoterminowe wyniki, były ryzyka realizacji projektów strategiczno – rozwojowych. Realizacja dużych projektów rozwojowych wymaga stałego monitorowania kluczowych parametrów projektu: budżetu, terminu i zakresu realizowanych prac.

Kluczowa dla działalności każdego przedsiębiorstwa jest płynność finansowa oraz zdolność do finansowania działalności operacyjnej oraz do inwestowania w projekty badawczo rozwojowe. GK SECO/WARWICK na bieżąco monitoruje podstawowe parametry płynnościowe oraz mierniki związane z zadłużeniem spółki. Na koniec roku obrotowego 2018 płynność Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK była na zadawalającym poziomie i pozwalała na finansowanie działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej zgodnie z założonymi planami.

Kluczowe ryzyka finansowe były dodatkowo związane z planowaną sprzedażą spółki zależnej w Indiach SECO/WARWICK Pvt. Sprzedaż spółki została zrealizowana pod koniec grudnia 2018 roku.

Ponadto, 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 Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz. 757).

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

Ryzyka operacyjne

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.





Ryzyka compliance

System nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) w SECO/WARWICK S.A. polega na badaniu zgodności działalności Spółki z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi i przyjętymi przez Spółkę standardami (np. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, kodeks etyki, polityka jakości i środowiska, itp.) oraz zarządzaniu ryzykiem braku zgodności. System compliance ma na celu zapewnienie zgodności działania S/W S.A. (i spółek zależnych) z regulacjami prawnymi we wszystkich dziedzinach i aspektach działalności Spółki (i podmiotów zależnych). Proces compliance realizowany jest z udziałem kadry kierowniczej i ogółu pracowników. Ponadto spółka współpracuje z zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami w celu zapewnienia zgodności działalności z obowiązującym prawem. W szczególności Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK monitoruje na bieżąco następujące ryzyka niezgodności z przepisami:

- w zakresie bezpieczeństwa technicznego urządzeń produkowanych w SWSA
- w zakresie przepisów BHP
- w zakresie przepisów dotyczących ochrony środowiska
- w zakresie przepisów dotyczących kontroli obrotu
- w zakresie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych (RODO)
- w zakresie przepisów podatkowych
- w zakresie przestrzegania obowiązków informacyjnych
- w zakresie polityki informacyjnej

Szczegółowa charakterystyka kluczowych ryzyk w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK



Ryzyko małe 	Ryzyko umiarkowane 	Ryzyko znaczące 
Ryzyko stabilne 	Ryzyko z trendem wzrostowym 	Ryzyko z trendem spadkowym 

KATEGORIA	SKRÓCONY OPIS RYZYKA	SPOSÓB MITYGACJI / POSTĘPOWANIA Z RYZYKIEM	POTENCJALNE NEGATYWNE SKUTKI RYZYKA	POZIOM RYZYKA	TREND
RYZYKA FINANSOWE					
1. Ryzyko projektów R&D	Ryzyko opóźnienia w realizacji projektów badawczo-rozwojowych oraz ryzyko przekroczeń kosztów projektu	<ul style="list-style-type: none"> szczegółowe i etapowe przygotowanie projektu do wdrożenia systematyczny przegląd ryzyk bieżące monitorowanie statusu projektu i prognozowanie parametrów projektu aktywne zarządzanie projektem w tym ścisły nadzór i komunikacja 	<ul style="list-style-type: none"> opóźnienia w realizacji oczekiwanych wyników finansowych przekroczenia założonego budżetu niepotwierdzenie się wykonalności technicznej urządzenia 		
2. Ryzyko płynności i finansowania	Nieadekwatne zarządzanie kapitałem obrotowym	<ul style="list-style-type: none"> analiza i prognoza przepływów pieniężnych oraz sytuacji płynnościowej dla GK dywersyfikacja źródeł finansowania skuteczne zarządzanie projektami R&D 	<ul style="list-style-type: none"> obniżenie efektywności działalności sprzedażowej wstrzymanie lub opóźnienie realizacji działań R&D 		

			<ul style="list-style-type: none"> optymalizacja kapitału obrotowego 			
3.	Ryzyko rynkowe	Zmiany cen materiałów, zmiany kursów walut oraz stóp procentowych	<ul style="list-style-type: none"> postępowanie zgodnie z określoną polityką zarządzania cen materiałów oraz polityką zarządzania ryzykiem walutowym 	<ul style="list-style-type: none"> pogorszenie wyników finansowych pogorszenie płynności finansowej 		
4.	Ryzyko kredytowe	Niewypłacalność partnerów transakcji handlowych	<ul style="list-style-type: none"> monitorowanie ratingów i sytuacji finansowej partnerów stosowanie różnych narzędzi finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> pogorszenie wyników finansowych pogorszenie płynności finansowej 		
RYZYKA OPERACYJNE						
5.	Ryzyka w realizacji projektów w spółce Retech Systems LLC	Nieotrzymanie płatności	<ul style="list-style-type: none"> negocjacje z klientami 	<ul style="list-style-type: none"> pogorszenie wyników finansowych pogorszenie płynności finansowej 		
6.	Ryzyko systemów IT	Zewnętrzna lub wewnętrzna ingerencja (cyberatak) w systemy informatyczne	<ul style="list-style-type: none"> audyty bezpieczeństwa IT procedury wewnętrzne dotyczące zarządzania bezpieczeństwem systemów IT testy bezpieczeństwa systemów IT podnoszenie świadomości 	<ul style="list-style-type: none"> utrata poufności danych ograniczenie przychodów oraz straty finansowe 		

			pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa (szkolenia, informacje, testy)			
7.	Ryzyko pracownicze	Trudności w pozyskiwaniu nowych wykwalifikowanych pracowników oraz w utrzymaniu kompetentnych i doświadczonych pracowników	<ul style="list-style-type: none"> • ścisła współpraca ze szkołami średnimi oraz wyższymi (klasy patronackie, staże i praktyki, konkursy dla uczniów w obszarze rozwoju ich kompetencji zawodowych, udział w dniach otwartych, targach pracy, etc.) • działania Employer Brandingowe: obecność w social media, obecność w mediach • budowanie ścieżek kariery oraz rozwoju dla pracowników • rozwój kompetencji liderkich • budowanie angażującego środowiska pracy • tworzenie wewnątrz organizacji przestrzeni dla innowacji • system ocen okresowych pracowników • badania satysfakcji i wprowadzanie zmian opartych o wyniki badania • benefity oferowane pracownikom 	<ul style="list-style-type: none"> • Ograniczenie skali działalności i wyników finansowych 	●●●	➔

RYZYKA COMPLIANCE

7.	Ryzyko prawne – sprawa azbestowa w spółce SWC	Wypłata potencjalnych odszkodowań związanych z roszczeniami azbestowymi	<ul style="list-style-type: none">• współpraca z specjalistyczną kancelarią prawną• wykorzystywanie zawartych polis ubezpieczeniowych	<ul style="list-style-type: none">• pogorszenie wyników finansowych• pogorszenie płynności finansowej		
----	--	--	--	--	---	---

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania podejmowane przez zarząd Spółki w 2018r. Rada Nadzorcza również pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza Spółki postanawia upoważnić Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do podpisania niniejszej uchwały.

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": _____