

**SECO/WARWICK S.A.**  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

---

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe SECO/WARWICK S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

## 1. Wstęp

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

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

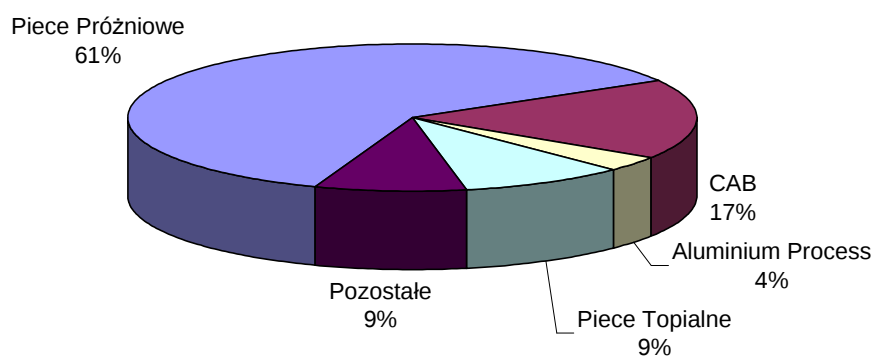
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

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

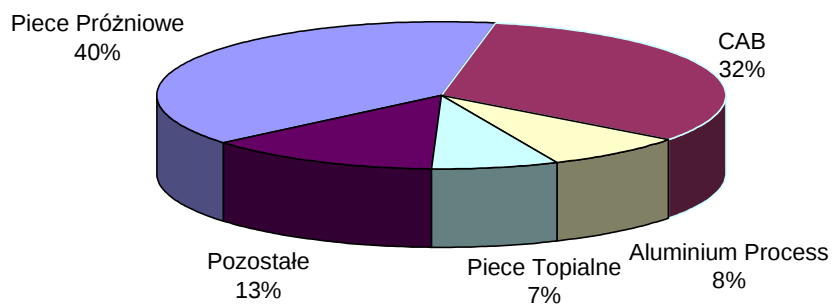
| Wyszczególnienie             | Działalność kontynuowana |            |                          |                       |                  | Działalność ogółem |
|------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
|                              | <i>Piece Próżniowe</i>   | <i>CAB</i> | <i>Aluminium Process</i> | <i>Piece Topialne</i> | <i>Pozostałe</i> |                    |
| <b>01.01.2010-31.12.2010</b> | 64 482                   | 18 467     | 3 720                    | 9 956                 | 8 978            | <b>105 603</b>     |
| Ilość sprzedanych produktów  | 19                       | 6          | 5                        | 3                     | 0*               | <b>33</b>          |
| <b>01.01.2009-31.12.2009</b> | 29 147                   | 24 032     | 6 058                    | 5 311                 | 9 969            | <b>74 517</b>      |
| Ilość sprzedanych produktów  | 13                       | 5          | 2                        | 3                     | 0*               | <b>23</b>          |

(\*) w kolumnie pozostałe nie można wyodrębnić ilości produktów, ponieważ są to płatności za usługi serwisowe oraz zyski ze sprzedaży części zamiennych.

### Przychody ze sprzedaży 2010 w podziale na segmenty operacyjne



### Przychody ze sprzedaży 2009 w podziale na segmenty operacyjne



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

**Tabela: Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty**

| Nazwa podmiotu                                                                       | Siedziba         | Przedmiot działalności                                                                                                                | Metoda konsolidacji/<br>wycena udziałów | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Podmiot dominujący</b>                                                            |                  |                                                                                                                                       |                                         |                                                |
| SECO/WARWICK S.A.                                                                    | Świebodzin       | Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.          | Nie dotyczy                             | Nie dotyczy                                    |
| <b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>                                       |                  |                                                                                                                                       |                                         |                                                |
| SECO/WARWICK Thermal S.A. <sup>(1)</sup>                                             | 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 <sup>(2)</sup>                                         | Wilmington (USA) | Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.   | Pełna                                   | 100%                                           |
| OOO SECO/WARWICK Group Moskwa                                                        | Moskwa (Rosja)   | Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.                                                                                | Pełna                                   | 100%                                           |
| Retech Systems LLC <sup>(3)</sup>                                                    | 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. <sup>(4)</sup> | Tianjin (Chiny)  | Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.                                                                                        | Pełna                                   | 100%                                           |
| Retech Tianjin Holdings LLC <sup>(5)</sup>                                           | (USA)            | Działalność holdingowa                                                                                                                | Pełna                                   | 100%                                           |
| SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. <sup>(6)</sup>                    | Tianjin (Chiny)  | Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.                                                                                        | Proporcjonalna                          | 50%                                            |
| SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. <sup>(7)</sup>                                         | Mumbai (Indie)   | Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.                                                                                        | Praw własności                          | 50%                                            |

<sup>(1)</sup> Dnia 05 stycznia 2011 uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. dokonało zmiany nazwy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.

<sup>(2)</sup> SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

- (3) Dnia 16.11.2010 SECO/WARWICK S.A., zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC
- (4) SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzenia na bazie technologii Retech.
- (5) Retech Tianjin Holdings LLC jest zależna poprzez Retech Systems LLC z siedzibą w USA, która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Retech Tianjin Holdings LLC.
- (6) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.
- (7) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Po dniu 31 marca 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w wyniku zarejestrowania w dniu 6 maja 2010 spółki o pełnej nazwie SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK SA oraz Retech Systems LLC. Wyniki nowego podmiotu są uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych metodą pełną. Spółka SECO/WARWICK Retech będzie promowała urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzeń na bazie technologii Retech.

W kwietniu 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w wyniku zarejestrowania przez Retech Systems LLC z siedzibą w USA nowej spółki zależnej Retech Tianjin Holdings LLC. Nowa spółka Retech Tianjin Holdings LLC nie prowadzi działalności operacyjnej i jest w pełni zależna od Retech Systems LLC.

Dnia 25 sierpnia 2010 roku uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. w wyniku zakończenia procesu likwidacji Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o., które było zależne poprzez SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.).

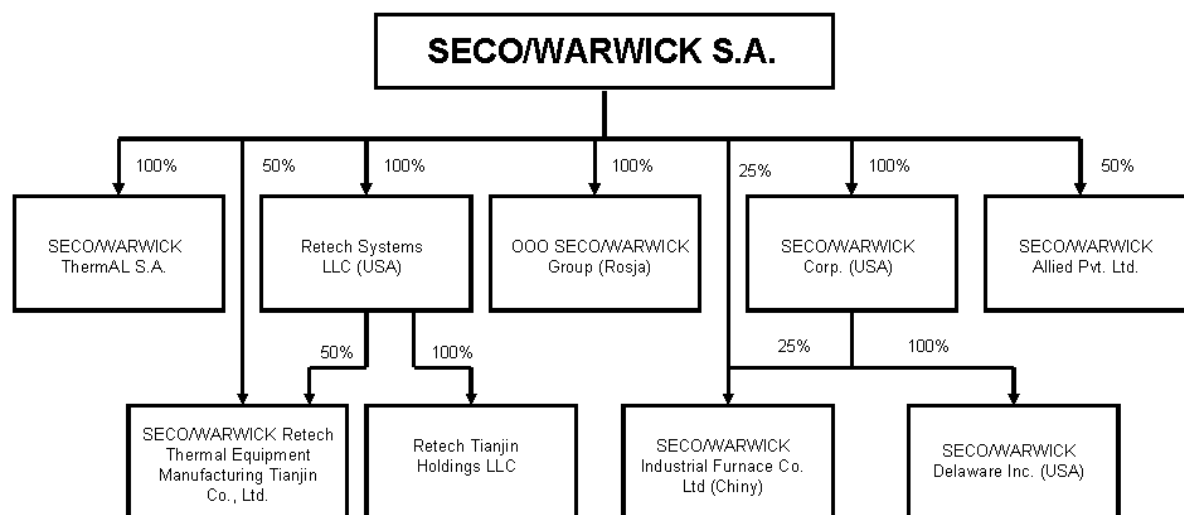
Dnia 16.11.2010 roku SECO/WARWICK S.A. zawarła z Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienie dotyczące nabycia przez SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku przeprowadzonej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC

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

Dniu 5 stycznia 2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., uchwala numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonało zmiany nazwy spółki Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.

Po dniu 31 grudnia 2010 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



Dnia 5 stycznia 2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., uchwałą numer 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonało zmiany nazwy spółki Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. na SECO/WARWICK Thermal S.A.

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

W roku obrotowym 2010 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

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

#### ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r.

**Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2010 (w tys. PLN)**

| <u>ZARZĄD</u>                            | Wynagrodzenie |
|------------------------------------------|---------------|
| Leszek Przybysz – Prezes Zarządu         | 531           |
| Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu    | 397           |
| Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu | 300           |
| Witold Klinowski – Członek Zarządu       | 526           |
| Józef Olejnik – Członek Zarządu          | 425           |
| <b>Razem</b>                             | <b>2 179</b>  |

Leszek Przybysz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Witold Klinowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Żadna z wyżej wymienionych osób nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

Leszek Przybysz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Leszek Przybysz nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Corp.

#### 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 2010 (w tys. PLN)**

| Imię i nazwisko                                                 | Wynagrodzenie |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| Jeffrey Boswell <sup>(1)</sup> – Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0             |
| Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej            | 36            |
| Piotr Kowalewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej           | 30            |
| Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej                            | 24            |
| Mariusz Czaplicki <sup>(2)</sup> – Członek Rady Nadzorczej      | 16            |
| Artur Rusiecki <sup>(3)</sup> – Członek Rady Nadzorczej         | 24            |
| Artur Grygiel <sup>(4)</sup> – Członek Rady Nadzorczej          | 10            |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>140</b>    |

<sup>(1)</sup> Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Rady Nadzorczej Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Przewodniczący otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2010 koszty te wyniosły 13,6 tys. PLN.

<sup>(2)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Mariusz Czaplicki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

<sup>(3)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Rusiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

<sup>(4)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Grygiel nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. ( dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) i z tego tytułu pobiera wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia tej Spółki. Uchwała ta nie zawiera żadnych postanowień, co do ewentualnych odpraw. Poza tym Henryk Pilarski nie jest związany z jakąkolwiek Spółką z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK żadną umową, która zawierałaby postanowienia dotyczące odprawy.

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. ( dawniej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A.) (Spółka zależna SECO/WARWICK S.A.) w roku 2010 wyniosła 42 tys. PLN.

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

Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub odwołania. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy, a zawarte umowy o pracę nie zawierają odrębnych postanowień w tym zakresie. Umowy o pracę zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi nie zawierają również postanowień

dotyczących odpraw związanych z odwołaniem lub zwolnieniem z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcia.

## 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

|                                  | 01.01.2010                               |                              |                                 |                              | 31.12.2010                               |                              |                                 |                                      |
|----------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
|                                  | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Zmniejszenie/<br>Zwiększenie | Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów | Łączna wartość nominalna akcji (PLN) |
| <b>Zarząd</b>                    |                                          |                              |                                 |                              |                                          |                              |                                 |                                      |
| Leszek Przybysz                  | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| Andrzej Zawistowski              | 307 100                                  | 3,21%                        | 3,21%                           | 0                            | 307 100                                  | 2,93%                        | 2,93%                           | 61 420                               |
| Witold Klinowski                 | 58 100                                   | 0,61%                        | 0,61%                           | 0                            | 58 100                                   | 0,55%                        | 0,55%                           | 11 620                               |
| Józef Olejnik                    | 58 100                                   | 0,61%                        | 0,61%                           | 0                            | 58 100                                   | 0,55%                        | 0,55%                           | 11 620                               |
| Wojciech Modrzyk                 | 1 000                                    | 0,01%                        | 0,01%                           | - 600                        | 400                                      | 0,004%                       | 0,004%                          | 80                                   |
| <b>Rada Nadzorcza</b>            |                                          |                              |                                 |                              |                                          |                              |                                 |                                      |
| Jeffrey Boswell                  | 311 250                                  | 3,25%                        | 3,25%                           | - 81 617                     | 229 633                                  | 2,19%                        | 2,19%                           | 45 927                               |
| Henryk Pilarski                  | -                                        | -                            | -                               | + 1 000                      | 1 000                                    | 0,01%                        | 0,01%                           | 200                                  |
| Piotr Kowalewski                 | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| Piotr Kula                       | 8 500                                    | 0,09%                        | 0,09%                           | 0                            | 8 500                                    | 0,08%                        | 0,08%                           | 1 700                                |
| Mariusz Czaplicki <sup>(1)</sup> | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| Artur Rusiecki <sup>(2)</sup>    | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| Artur Grygiel <sup>(3)</sup>     | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| <b>Prokurenci</b>                |                                          |                              |                                 |                              |                                          |                              |                                 |                                      |
| Dorota Subsar                    | -                                        | -                            | -                               | -                            | -                                        | -                            | -                               | -                                    |
| <b>Razem</b>                     | 744 050                                  | 7,78%                        | 7,78%                           | -75 645                      | 662 833                                  | 6,31%                        | 6,31%                           | 132 567                              |

<sup>(1)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Mariusz Czaplicki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

<sup>(2)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Rusiecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

<sup>(3)</sup> Od dnia 29 kwietnia 2010 roku Pan Artur Grygiel nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej

| Wyszczególnienie         | 01.01.2010   | Wyszczególnienie         | 31.12.2010   |
|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Liczba akcji             | 9 572 003    | Liczba akcji             | 10 476 210   |
| Wartość nominalna akcji  | 0,2          | Wartość nominalna akcji  | 0,2          |
| <b>Kapitał zakładowy</b> | 1 914 400,60 | <b>Kapitał zakładowy</b> | 2 095 242,00 |

W analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. wykonały następujące transakcje na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

Dnia 14.01.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymał od Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Modrzyka zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Wiceprezes Zarządu w dniu 31.08.2009 roku sprzedał łącznie 600 akcji spółki po

średniej cenie 26,73 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 22.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 13-20.07.2010 roku sprzedał łącznie 15.754 akcji spółki po średniej cenie 30,89 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 23.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Henryka Pilarskiego zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 22.07.2010 roku zakupił łącznie 1.000 akcji spółki po średniej cenie 30,00 PLN za każdą akcję. Transakcja nabycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 28.07.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 21-27.07.2010 roku sprzedał łącznie 2.092 akcji spółki po średniej cenie 30,10 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 27.10.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 22-25.10.2010 roku sprzedał łącznie 5.397 akcji spółki po średniej cenie 38,42 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 02.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach 27-29.10.2010 roku sprzedał łącznie 4.592 akcji spółki po średniej cenie 34,63 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 24.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 18.11.2010 do 22.11.2010 roku sprzedał łącznie 4.923 akcji spółki po średniej cenie 35,79 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 30.11.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 24.11.2010 do 29.11.2010 roku sprzedał łącznie 6.763 akcji spółki po średniej cenie 33,50 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 07.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 30.11.2010 do 03.12.2010 roku sprzedał łącznie 6.489 akcji spółki po średniej cenie 32,88 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 10.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 06.12.2010

do 08.12.2010 roku sprzedał łącznie 24.221 akcji spółki po średniej cenie 29,80 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 17.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 10.12.2010 do 16.12.2010 roku sprzedał łącznie 3.456 akcji spółki po średniej cenie 29,37 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 23.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 17.12.2010 do 21.12.2010 roku sprzedał łącznie 1.204 akcji spółki po średniej cenie 29,34 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

Dnia 29.12.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 22.12.2010 do 27.12.2010 roku sprzedał łącznie 1.154 akcji spółki po średniej cenie 29,20 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

Po dniu bilansowym dnia 05.01.2011 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jeffrey'a Boswell'a zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Przewodniczący Rady Nadzorczej w dniach od 28.12.2010 do 31.12.2010 roku sprzedał łącznie 5.572 akcji spółki po średniej cenie 29,28 PLN za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

Po dniu bilansowym osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych transakcji na 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.**

W dniu 29 kwietnia 2009 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 27.07.2009 r. Spółka planuje realizację Programu Motywacyjnego w latach 2009-2011, zaś warranty subskrypcyjne wyemitowane na podstawie tego programu motywacyjnego przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2012 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 roku.

### **Koszt Programu Motywacyjnego**

Spółka zakłada, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej programu opcji menadżerskich na dzień przyznania tj. 29 kwietnia 2010 roku nie jest możliwe. Zgodnie z MSSF 2.24 w takich

przypadkach jednostka jest zobligowana do zastosowania podejścia księgowego wykorzystującą wartość wewnętrzną instrumentów (tj. cenę bazowych akcji pomniejszoną o cenę wykonania opcji). Zgodnie z modelem wartości wewnętrznej:

- jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia
- na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej przez wypełnioną część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie
- od momentu nabycia uprawnień do opcji wszystkie zmiany w ich wartości wewnętrznej aż do dnia rozliczenia powinny być ujmowane w zysku lub stracie.

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2010 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Kurs akcji 31 grudnia 2010       | 28,90 PLN |
| Cena wykonania opcji w 2010 roku | 27,55 PLN |
| Wartość wewnętrzna opcji         | 1,354 PLN |

|                                                  |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| Ilość opcji menadżerskich                        | 300.000           |
| Okres nabywania uprawnień                        | 3 lata            |
| Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy | 1/3               |
| Szacowana ilość przyznanych opcji                | 8.750             |
| Wartość wewnętrzna opcji                         | 1,354 PLN         |
| <b>Koszt okresu<sup>i</sup></b>                  | <b>11.848 PLN</b> |

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

Program motywacyjny oparty o akcje SECO/WARWICK S.A. został zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2009 roku. Program jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Szczegółowy regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 27 lipca 2009.

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

Spółka w roku 2010 nie nabywała udziałów (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.

<sup>i</sup> Koszt okresu: 8.750 x 1,354

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W 2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. odczuła poprawę ogólnej koniunktury sektora przemysłowego. Można zaobserwować, że Klienci, którzy do tej pory wstrzymywali się z decyzjami inwestycyjnymi z powodu niepewności sytuacji ekonomicznej, zanotowali zwiększenie popytu na swoje produkty, co przełożyło się na nowe zamówienia na urządzenia produkowane przez SECO/WARWICK S.A. Zamówienia Spółki wzrosły prawie trzykrotnie w porównaniu do roku poprzedniego (127 milionów PLN, w porównaniu do 46 milionów PLN w 2009). Średni backlog w 2010 roku wynosił 52 miliony PLN., co oznacza wzrost o 62% w stosunku do roku poprzedniego. W związku z takim wzrostem zamówień spółka zanotowała 42% wzrost sprzedaży (105 603 tys. PLN w porównaniu do 74 517 tys. PLN w 2009) i poprawę pozostałych wyników finansowych.

Wzrost zamówień, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, dotyczył większości segmentów Spółki. W największym stopniu wzrosła sprzedaż najbardziej znaczącego w 2010 segmentu Spółki – Pieców Próżniowych (+121%) oraz segmentu Pieców Topialnych (+87%). Sprzedaż spadła w segmentach CAB (-23%) oraz Aluminium Process (-39%).

Marża brutto ze sprzedaży w roku 2010 pozostała w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku na zbliżonym poziomie (2009: 32,5% wobec 2010: 31,1%, spadek o 1,4 pp). Zmiana ta była głównie związana ze wzrostem kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 25% w porównaniu do roku 2009. Średnie zatrudnienie wzrosło z 272 do 277 osób, natomiast średni miesięczny koszt wynagrodzeń na jednego pracownika podniósł się z 5,7 do 6,9 tys. PLN.

W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża nie zmieniła się w stosunku do okresu poprzedniego i wynosiła 9,6% (zmiana wartościowa z 7 189 tys. PLN do 10 146 tys. PLN).

Zysk netto w 2010 roku wyniósł 8 273 tys. PLN w porównaniu do straty -520 tys. PLN w roku poprzednim. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła 7,8% w stosunku do -0,7% analogicznego okresu roku poprzedniego. Różnica między EBIT a zyskiem netto w 2009 wynikała z kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji walutowych. W 2010 roku tak duży wpływ kosztów finansowych nie wystąpił.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2010 roku 5,5% (2009: -0,4%).

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W wyniku wzrostu poziomu zamówień i sprzedaży poprawie uległo większość wskaźników Spółki. Pomimo 20% wzrostu poziomu zapasów i prawie trzykrotnego wzrostu poziomu należności handlowych, wskaźnik struktury aktywów wzrósł do 1,6 (z poziomu 1,4 na koniec 2009 roku). Spowodowane to było znacznym zwiększeniem poziomu aktywów trwałych na skutek wzrostu wartości inwestycji, m.in. w spółkach Retech Systems LLC i Seco/Warwick Retech. Udział majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 59% do 62%- przy jednoczesnym znaczącym wzroście majątku trwałego z 91.746 tys. PLN do 133.908 tys. PLN.

W związku z wyżej wymienioną inwestycją znacząco zmienił się również wskaźnik struktury pasywów. W 2010 roku w wyniku zaciągniętych kredytów na finansowanie inwestycji (oraz ponad dwukrotnego wzrostu poziomu zobowiązań handlowych) stosunek kapitałów własnych do kapitału obcego spadł z poziomu 6,4 do 3,6.

W stosunku do 2009 roku nastąpił (+39,3%) wzrost sumy bilansowej. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2010 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 86% w 2009 roku do 78% w 2010 roku (2009: 134.386 tys. PLN; 2010:

168.981 tys. PLN). Jednocześnie zmianie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki – w roku 2010 wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 22%, w porównaniu do 14% roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy znacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,5 oraz 2,2 (2009: 4,4 oraz 3,8). Obydwa kształtują się na poziomie prawidłowym (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Wskaźnik płynności trzeciego stopnia (tzw. wskaźnik natychmiastowy) wynosił na koniec roku 0,1 (2009: 1,3).

W analizowanym okresie gospodarka zapasami uległa znacznej poprawie - okres utrzymania zapasów skrócił się z 72 w 2009 roku do 46 dni w 2010 roku, co było spowodowane wzrostem o ponad 40% kosztów działalności Spółki przy jednoczesnym wzroście poziomu zapasów o 20,3% z 8.361 tys. PLN w 2009 do 10.058 tys. PLN na koniec 2010 roku. Poprawiły się również pozostałe wskaźniki: obrotu należności (2009: 157; 2010: 98) i zobowiązań (2009: 203; 2010: 119)

#### **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 2010 roku nie nastąpiły w Spółce SECO/WARWICK S.A. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Analiza czynników kształtujących wyniki spółki została opisana w punkcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

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

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

- o rynek krajowy (Polska),
- o rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- o rynek Europy Wschodniej (kraje byłego ZSRR),
- o rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- o rynek Turecki (Turcja),
- o rynek Azjatycki,
- o pozostałe kraje.

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

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

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

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

Do rynków, w których działają odbiorcy produktów SECO/WARWICK S.A. zaliczyć można przemysł motoryzacyjny, lotniczy, energetyczny, narzędziowy, medyczny, elektrotechniczny oraz maszynowy. Sytuacja ekonomiczna obserwowana na tych rynkach przekłada się na kondycję wielu innych rynków działających wokół wyżej wymienionych. Spółka dostarcza swe produkty zarówno do producentów reprezentujących wspomniane branże jak i do dostawców branżowych tych producentów. Klientami są zarówno producenci samochodów i samolotów, jak i producenci poszczególnych elementów konstrukcyjnych i części zamiennych maszyn. Przemysł maszynowy definiowany jako grupa odbiorców SECO/WARWICK S.A. stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB. W roku 2010 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż Spółki SECO/WARWICK S.A. wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

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

W 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 25.02.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o podpisaniu dwóch umów z europejskim kontrahentem, które łącznie spełniły kryterium umowy znaczącej. Pierwsza umowa została zawarta z dniem 13.01.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę urządzenia do obróbki cieplnej. Druga umowa została zawarta z dniem 24.02.2010 roku przez spółkę SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie i europejskiego kontrahenta (Odbiorca) na wykonanie i dostawę trzech urządzeń do obróbki cieplnej. Pierwsza umowa została zawarta na okres od 13.01.2010 roku do 22.09.2011 roku i jej wartość wyniosła 3 200 000 EUR. Druga umowa została zawarta na okres od 24.02.2010 roku do 31.10.2011 roku i jej wartość wyniosła 8 483 000 EUR. Przedstawione umowy spełniały łącznie kryterium umowy znaczącej, tzn. ich łączna wartość opiewająca na 11.683.000 EUR, tj. 46.749.524,00 PLN i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.
- 2) Od dnia 10.12.2009 do 25.02.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta LTZ Elterma S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 836.000 EURO (3.382.259 PLN), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 590.000 USD (1.675.649 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 200.000 GBP (810.960 PLN) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.000.000 euro (8.184.200 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.053.068 PLN.
- 3) Dnia 26.02.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 PLN), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną

wartość 3.150.000 EURO (12.526.920 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 25.193.028 PLN.

- 4) Dnia 25.05.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 20.05.2010 roku przez spółkę zależną SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę SANDVIK CHOMUTOV PRECISION TUBES spo. s r.o. z siedzibą w Chomutów, Czechy (Odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do jasnego wyżarzania rur. Umowa została zawarta na okres od 20.05.2010 roku do 10.07.2011 roku i jej wartość wynosi 3 725 000 EUR (15 330 983 PLN) i tym samym przekraczały 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.
- 5) Od dnia 05.02.2009 do dnia 04.06.2010 spółka zależna SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) z siedzibą w Świebodzinie zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu sześć zero-kosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 4.700.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 19.244.370 PLN.
- 6) Od dnia 24.03.2010 do 06.09.2010 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej LZT ELTERMA S.A.) zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie czternaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 4.020.000 EURO (16.645.335 PLN), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 835.000 USD (2.605.923 PLN), jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na kwotę 365.000 GBP (1.583.443 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 20.834.701 PLN.
- 7) Od dnia 22.09.2010 do 19.11.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.531.000 EURO (9.969.434 PLN), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.470.000 USD (4.359.803 PLN). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wyniosła 14.329.237 PLN.
- 8) Dnia 28.12.2010 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował o zawarciu z dniem 23.12.2010 roku przez spółkę zależną Retech Systems LLC z siedzibą w USA oraz spółkę LLP POSUK Titanium z siedzibą w Republice Kazachstanu umowy na wykonanie i dostawę urządzenia do topienia i rafinacji tytanu Umowa została zawarta na okres od 23.12.2010 roku do 22.05.2013 roku i jej wartość wynosi 21 561 924 USD (65 382 222 PLN), tym samym przekraczała 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

W 2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2010 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

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

| Nazwa oraz siedziba jednostki                          | Kwota kredytu / pożyczki |              | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                  | Stopa procentowa       | Rodzaj                                  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | PLN                      | Waluta (USD) |               |                                                                                                                 |                        |                                         |
| Krótkoterminowe                                        |                          |              |               |                                                                                                                 |                        |                                         |
| CITI BANK                                              | 563                      | 190          | 05.05.2011    | poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR                                                                     | USD LIBOR 1M + 1,6 %   | Kredyty w rachunkach bieżących          |
| BZ WBK                                                 | 3 929                    |              | 30.10.2011    | Poddanie się egzekucji do kwoty 10.000.000 PLN                                                                  | PLN- WIBOR 1M +1,1 %   | Kredyty w rachunkach bieżących          |
| BRE BANK                                               | 1 349                    |              | 30.06.2011    | weksel in blanco                                                                                                | PLN- WIBOR O/N + 1,5 % | Kredyty w rachunkach bieżących          |
| BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra kredyt inwestycyjny | 7 410                    | 2 500        | 31.12.2015    | hipoteka zwykła 2.500.000 USD<br>hipoteka kaucyjna 250.000 USD<br>Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD | LIBOR 1M               | Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym |
| Razem                                                  | 13 251                   | 2 690        | x             |                                                                                                                 |                        |                                         |

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. zobowiązań z tytułu kredytów ujawnione są w nocie numer 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Na koniec roku 2010 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2010 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.**

**Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:**

| 31.12.2010  | Bank | Tytułem | Waluta | KWOTA W WALUCIE | KWOTA PLN* |
|-------------|------|---------|--------|-----------------|------------|
| Gwarancja 1 | BRE  | PBG     | PLN    | 35              | 35         |
| Gwarancja 2 | BRE  | PBG     | EUR    | 200             | 792        |
| Gwarancja 3 | BRE  | PBG     | EUR    | 184             | 729        |
| Gwarancja 4 | BRE  | PBG     | EUR    | 140             | 554        |
| Gwarancja 5 | BRE  | PBG     | EUR    | 174             | 687        |
| Gwarancja 6 | BRE  | PBG     | EUR    | 12              | 46         |
| Gwarancja 7 | BRE  | PBG     | EUR    | 159             | 628        |
| Gwarancja 8 | BRE  | APG     | EUR    | 135             | 533        |
| Gwarancja 9 | HSBC | PBG     | PLN    | 850             | 850        |

|              |     |     |     |     |               |
|--------------|-----|-----|-----|-----|---------------|
| Gwarancja 10 | BRE | APG | EUR | 233 | 924           |
| Gwarancja 11 | BRE | APG | PLN | 803 | 803           |
| Gwarancja 12 | BRE | BB  | EUR | 54  | 214           |
| Gwarancja 13 | BRE | APG | PLN | 785 | 785           |
| Gwarancja 14 | BRE | APG | EUR | 233 | 924           |
| Gwarancja 15 | BRE | BB  | USD | 26  | 77            |
| Gwarancja 16 | BH  | APG | EUR | 719 | 2 848         |
| Gwarancja 17 | BRE | PGB | EUR | 137 | 542           |
| Gwarancja 18 | BRE | APG | USD | 510 | 1 512         |
| Gwarancja 19 | BRE | APG | EUR | 83  | 328           |
| Gwarancja 20 | BRE | APG | EUR | 42  | 166           |
| <b>RAZEM</b> |     |     |     |     | <b>13 977</b> |

\*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2010

**Tabela: Poręczenia do jednostek powiązanych**

| Nazwa Spółki         | Bank   | Tytułem                     | Waluta | 31.12.2010 | KWOTA PLN     |
|----------------------|--------|-----------------------------|--------|------------|---------------|
| LZT ELTERMA          | BZ WBK | Limit gwarancyjny           | PLN    | 2 500      | 2 500         |
| S/W ALLIED Pvt. Ltd. |        | Limit gwarancyjno-kredytowy | INR    | 147 500    | 9 949         |
| RETECH Systems       |        | Poręczenie kredytowe        | USD    | 1 000      | 2 964         |
| RETECH Systems       |        | Limit gwarancyjno-kredytowy | USD    | 15 000     | 44 462        |
| <b>RAZEM</b>         |        |                             |        |            | <b>59 875</b> |

**Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2010:**

|                                     | stan na<br>31.12.2010 r.<br>(tyś. PLN) | stan na<br>31.12.2009 r.<br>(tyś. PLN) |
|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Należności warunkowe                | 72                                     | 402                                    |
| Od jednostek powiązanych            |                                        |                                        |
| Od pozostałych jednostek (z tytułu) | 72                                     | 402                                    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń  | 72                                     | 402                                    |

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

Dnia 22.02.2010 SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej LZT ELTERMA S.A. w wysokości 4.000 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 6% w stosunku rocznym. Na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 22.02.2011 pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2011.

Dnia 10.09.2010 spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corp. w wysokości 250 tys. USD (wycena bilansowa pożyczki 741 tys. PLN). Pożyczka została oprocentowana w wysokości 4% w stosunku rocznym. Na podstawie aneksu do

umowy z dnia 25.12.2010 pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.03.2011. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2010 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

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

W okresie objętym sprawozdaniem SECO/WARWICK S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków zewnętrznych. W 2010 roku Spółka zaciągnęła kredyty na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej. Spółka udzieliła również pożyczki dwóm jednostkom powiązanym w wysokości 4.741 tys. PLN.

Zadłużenie z tytułu kredytów inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7.410 tys. PLN, natomiast wielkość kredytu w rachunku bieżącym 5.841 tys. PLN. Na koniec roku 2009 Spółka nie była zadłużona.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pogorszyła się w roku 2010 w porównaniu do 2009, jednak pozostawała na bezpiecznym poziomie (wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia), z wyjątkiem płynności 'szybkiej' (wskaźnik płynności trzeciego stopnia) wyrażonej stosunkiem środków pieniężnych do zobowiązań bieżących. Wskaźnik płynności szybkiej uległ pogorszeniu z 1,3 w 2009 roku do poziomu 0,1, jednak w ocenie Zarządu jest to sytuacja chwilowa i oczekiwana jest poprawa tego wskaźnika w kolejnych miesiącach roku 2011.

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 2010 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

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

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

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
|                     | 31.12.2010 r. | 31.12.2009 r. |
| płynność I          | 2,5           | 4,4           |
| płynność II         | 2,2           | 3,8           |
| płynność III        | 0,1           | 1,3           |

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

Dnia 9 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany wysokości struktury kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie powyższego postanowienia wysokość kapitału zakładowego Spółki została zwiększona

z kwoty 1.914.400,60 PLN do kwoty 2.095.242 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w drodze emisji 904.207 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Po rejestracji ww. zmian struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

- 8.416.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A, uprawniających do 8.416.200 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 1.155.803 akcji zwykłych na okaziciela serii B, dających 1.155.803 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 904.207 akcji zwykłych na okaziciela serii D, dających 904.207 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Emisja akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy poprzez emisję 904.207 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda ("Akcje Serii D") skierowana została do Jamesa A. Goltz w zamian za wkład niepieniężny w postaci 40% udziałów spółki Retech Systems LLC, z siedzibą w Ukiah, Stany Zjednoczone, stanowiących 40% kapitału zakładowego ww. spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

W 2010 roku nie nastąpił wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

SECO/WARWICK S.A. wykorzystała w pełni wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN, która odbyła się 05.12.2007.

## **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 2010 rok.

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

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 33 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

## 22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2010 roku

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

W 2010 roku Grupa SECO/WARWICK spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

[http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje\\_inwestorskie/Dobre\\_praktyki\\_spolek\\_notowanych\\_na\\_GPW2.pdf](http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Dobre_praktyki_spolek_notowanych_na_GPW2.pdf)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę**

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem**

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

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

#### **5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta**

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

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

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

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

W 2010 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

- Projektowanie techniczne wyrobu,
- Zarządzanie środowiskiem w pracy i infrastrukturą,
- Zarządzanie Zasobami Ludzkimi,
- Techniczne Przygotowanie Produkcji,
- Montaż wyrobu.

#### d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariat posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco.

|                                                | Ilość akcji | % udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów na WZA | % w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------------------|-------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia)              | 4 119 508   | 43,04%                         | 4 119 508           | 43,04%                     |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | 1 726 174   | 18,03%                         | 1 726 174           | 18,03%                     |
| ING NN OFE                                     | 723 199     | 7,56%                          | 723 199             | 7,56%                      |
| PKO TFI S.A.                                   | 577 716     | 6,04%*                         | 577 716             | 6,04%                      |
| PZU Asset Management S.A.                      | 513 000     | 5,36%                          | 513 000             | 5,36%                      |

-kapitał zakładowy 1 914 400,60 PLN

-ilość akcji 9 572 003 szt.

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

\* wartości procentowe podane według własnych wyliczeń Spółki SECO/WARWICK S.A. po zmianie z dnia 09.12.2010 wysokości oraz struktury kapitału zakładowego.

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

|                                                | Ilość akcji              | % udział w kapitale zakładowym | Ilość głosów na WZA | % w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|
| SW Poland Holding B.V. (Holandia)              | 4 119 508                | 39,32%                         | 4 119 508           | 39,32%                     |
| Spruce Holding Limited Liability Company (USA) | 1 726 174 <sup>(1)</sup> | 16,48%*                        | 1 726 174           | 16,48%*                    |
| James A. Goltz                                 | 904 207                  | 8,63%                          | 904 207             | 8,63%                      |
| ING NN OFE                                     | 600 000 <sup>(2)</sup>   | 5,73%*                         | 600 000             | 5,73%*                     |
| OFE POLSAT S.A.                                | 485 974 <sup>(3)</sup>   | 4,64%*                         | 485 974             | 4,64%*                     |

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

\* wartości procentowe podane według własnych wyliczeń Spółki SECO/WARWICK S.A. po zmianie z dnia 09.12.2010 wysokości oraz struktury kapitału zakładowego.

<sup>(1)</sup> od dnia 30.11.2007, który był dniem dopuszczenia akcji Serii A i B oraz PDA Serii B do obrotu na rynku podstawowym GPW (raport bieżący 09/2007 z dnia 30.11.2007) Spółka SECO/WARWICK S.A. nie otrzymała żadnego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji przez akcjonariusza Spółkę Spruce Holding Limited Liability Company która posiada 1 726 174 akcji.

<sup>(2)</sup> od ostatniego zawiadomienia z dnia 6.12.2007 (raport bieżący 16/2007 z dnia 07.12.2007) o posiadaniu przez ING Nationale –Niderlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny 612.000 akcji, Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji.

<sup>(3)</sup> od ostatniego zawiadomienia z dnia 13.04.2010 (raport bieżący 09/2010 z dnia 14.04.2010) o posiadaniu przez Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat 485.974 akcji, Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia informującego o zmianie stanu posiadanych akcji.

Dnia 4 lutego 2011 roku James A. Goltz, przekazał zawiadomienie, iż przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmiana ta nastąpiła w wyniku objęcia przez Pana James A. Goltza w dniu 19 listopada 2010 roku w ramach subskrypcji prywatnej 904.207 akcji Spółki. James A. Goltz nie posiadał (pośrednio lub bezpośrednio) żadnych akcji Spółki ani żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przed datą zmiany udziału. James A. Goltz aktualnie posiada 904.207 akcji Spółki, które stanowią 8,63% kapitału zakładowego Spółki, reprezentujących 904.207 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i 8,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Brak jest podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Spółki oraz brak jest osób trzecich, z którymi James A. Goltz zawarł umowę, której przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania praw głosu.

Dnia 28 lutego 2011 roku Spółka Sw Poland Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, przekazała zawiadomienie, iż zmniejszyła o 3,72% ogólną liczbę głosów w Spółce. Zmniejszenie udziału procentowego w ogólnej liczbie głosów nastąpiło w wyniku zmiany wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Spółki SECO/WARWICK S.A., który został zwiększony z kwoty 1.914.400,60 PLN do kwoty 2.095.242 PLN. Przed zmianą wysokości oraz struktury kapitału zakładowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Spółka SW Poland Holding B.V. posiadała 43,04% udziału w ogólnej liczbie głosów po zmianach posiada 39,32% udziału udział w ogólnej liczbie głosów spółki SECO/WARWICK S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**i. opis zmiany Statutu Spółki dominującej.**

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

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

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 03.04.2007 r. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. (art. 406 [1] k.s.h.). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. (art. 406 [2] k.s.h.). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 3).

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 § 13).

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 § 8). Po ogłoszeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o zamknięciu listy mówców nie można zapisać się na listę mówców, a po ogłoszeniu zamknięcia dyskusji nie można zabierać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 14. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 15)

W 2010 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2010 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Zarząd Spółki zwołał również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, które w sposób formalny obradowało w dniu 18.11.2010 w siedzibie Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2010.

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 08/2010 z dnia 02 kwietnia 2010r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zatwierdzenia pokrycia straty, powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na członków Rady Nadzorczej II kadencji, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się również 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 24/2010 z dnia 22 października 2010r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego wraz z opinią biegłego rewidenta z wyceny wkładu niepieniężnego oraz opinią Zarządu uzasadniającą wyłączenie prawa poboru oraz określającą zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

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

Wszystkie uchwały przyjęte w 2010 roku przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki, pod adresem:

[http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin\\_wza](http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin_wza)

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

## **Zarząd**

### **Skład osobowy Zarządu**

W roku 2010 oraz po jego zakończeniu do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

### **Zasady działania Zarządu**

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Wysokość wynagrodzeń Leszka Przybysza, Andrzeja Zawistowskiego, Witolda Klinowskiego Józefa Olejnika oraz Wojciecha Modrzyka 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.

Od dnia 01.01.2010 roku do dnia 29 kwietnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 kwietnia 2010 roku powołało na kolejną kadencję czterech dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, tj.: uchwałą numer 21 pana Jeffrey'a William'a Boswell do pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 22 pana Henryka Pilarskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 23 pana Piotra Kowalewskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej II kadencji, uchwałą numer 24 pana Piotra Kula do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej II kadencji. W dniu 29 kwietnia 2010 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Rusieckiego uchwałą numer 25 oraz pana Mariusza Czaplickiego uchwałą numer 25A. Pan Artur Grygiel nie kandydował na Członka Rady Nadzorczej drugiej kadencji. W związku z powyższym z dniem 29 kwietnia 2010 przestał pełnić swoją funkcję

Na koniec 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. składała się z 6 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej

Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. działał w niezmienionym składzie

### **Zasady działania Rady Nadzorczej**

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

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

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

W 2010 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia podczas, których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie wykonania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych za rok 2009.
- w sprawie ustalenia spełnienia lub niespełnienia Kryteriów Indywidualnych przez Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A., za rok obrotowy 2009.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A dla osób uprawnionych na rok 2010.
- w sprawie ustalenia wymaganych w roku 2010 Kryteriów Indywidualnych dla Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie z działalności za 2009 rok.
- badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009.
- sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- ocena sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- opinia Rady Nadzorczej w sprawie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2009.
- w sprawie przyznania premii dla Prezesa Zarządu Spółki SECOW WARWICK S.A. za 2009r.
- w sprawie przyznania premii dla Wiceprezesa Zarządu Spółki SECOW WARWICK S.A. – p. Wojciecha Modrzyka za 2009r.
- w sprawie ustalenia funkcji w ramach Rady Nadzorczej II Kadencji.
- wybór p. Jeffrey'a Boswelle'a na stanowisko Przewodniczącego Rady.
- wybór p. H.Pilarskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- wybór p. P.Kowalewskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady
- w sprawie ustalenia liczby członków zarządu II kadencji.
- w sprawie wyboru p. Leszka Przybysza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Andrzeja Zawistowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Witolda Klinowskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie wyboru p. Józefa Olejnika na stanowisko Członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie upoważnienia Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. do zawarcia umów z osobami powołanymi w skład Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. w kadencji Zarządu na lata 2010 – 2012.

- w sprawie nie sporządzania Listy Imiennej Osób Uprawnionych - Członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2009.
- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie samochodu marki Peugeot model 206, od Elżbiety i Andrzeja Zawistowskich oraz wyznaczenia osoby Henryka Pilarskiego do zawarcia przedmiotowej umowy w imieniu Spółki.
- w sprawie uzupełnienia komitetu audytu.
- w sprawie określenia wysokości wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- w sprawie upoważnienia Henryka Pilarskiego do reprezentowania Rady Nadzorczej w zakresie zawarcia umowy z Wiceprezesem Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A.
- w sprawie zaopiniowania materiałów na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SECO/WARWICK S.A.
- sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zabezpieczenia przed odpowiedzialnością.

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 2010 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2010 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

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

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

### **Komitety Rady Nadzorczej**

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2010 działał Komitet Audytu, który w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu, wykorzystywano również środki bezpośredniego porozumiewania się na odległość (mailing). Komitet audytu obradował również w ramach cyklicznych spotkań Rady Nadzorczej przed publikacją kwartalnych sprawozdań finansowych. W 2010 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności zapoznał się ze wstępnymi wynikami za grudzień 2010 SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Członkowie Komitetu audytu byli w stałym kontakcie z osobami odpowiedzialnymi w Spółce za sporządzenie sprawozdań

finansowych. Szczególną uwagę zwrócono na zgodność Sprawozdań z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości. Komitet opiniował zaplanowane budżety na rok 2010 dla SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet Audytu przeprowadził również przegląd ogólnej sytuacji w spółkach grupy oraz zaakceptował indywidualne kryteria dla osób uprawnionych warunkujące uzyskanie prawa do nabycia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się również z obowiązującymi działaniami strategicznymi przeprowadzanymi w Grupie SECO/WARWICK.

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

W roku 2010 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.
- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

Czynniki wewnętrzne:

- Osiągnięcie planowanych wyników finansowych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. uzależnione jest od utrzymywania profesjonalnej kadry na stanowiskach zarządczych i specjalistycznych. Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w sektorze, w którym działa Spółka, wynagrodzenia dla wykwalifikowanej kadry pracowników kształtują się na niższym poziomie niż w innych krajach Unii Europejskiej, co może skłaniać pracowników do poszukiwania pracy za granicą. W celu przeciwdziałania temu zagrożeniu w

Spółce podejmowane są aktywne działania, które obejmują m.in. program motywacyjny oparty na akcjach, pomoc finansową przy opłacaniu studiów i specjalistycznych kursów. W celu utrzymania profesjonalnej kadry w średnim i długim horyzoncie czasowym może nastąpić dalszy wzrost kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników i w efekcie spadek rentowności działalności Spółki.

Strategia SECO/WARWICK S.A. zakłada rozwój przede wszystkim w trzech obszarach:

- ekspansja terytorialna na nowe rynki,
- rozwój współpracy w ramach Spółek podległych,
- rozwój nowych urządzeń do obróbki cieplnej metali.

Podstawowe zasady rozwoju współpracy w ramach Grupy SECO/WARWICK polegają na ciągłym doskonaleniu kooperacji pomiędzy spółkami zgodnie z zasadą „partnerstwo dla rozwoju”. Przyjęta strategia jest realizowana według następujących głównych zasad:

- wyłączności regionalnej,
- wymiany wiedzy i doświadczeń,
- budowaniu wspólnej bazy dostawców,
- wspólnego rozwoju nowych technologii i produktów.

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

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

- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest zawarcie dnia 16.11.2010 między Grupą SECO/WARWICK, a Jamesem A. Goltzem, współwłaścicielem Retech Systems LLC (USA), porozumienia dotyczącego nabycia przez SECO/WARWICK SA 50% udziałów w Retech Systems LLC. W wyniku planowanej transakcji SECO/WARWICK S.A. stało się 100% właścicielem Retech Systems LLC, jednego ze światowych liderów w produkcji urządzeń do metalurgii tytanu i stopów metali wysokogatunkowych, urządzeń do próżniowego odlewania detali ze stopów specjalnych oraz do grzania plazmowego w procesach topienia i utylizacji odpadów trudnych. SECO/WARWICK S.A. było właścicielem 50% udziałów Retech Systems LCC już od lipca 2007 roku. Obecne przejście 100% kontroli

nad spółką pozwoli na pełne wykorzystanie doświadczenia i technologii Retech w celu rozwoju zaawansowanych technologicznie produktów wykorzystujących grzanie plazmowe w Grupie SECO/WARWICK. Przejęcie oznacza również możliwość lepszego wykorzystania potencjału produkcyjnego SECO/WARWICK Corporation, spółki zależnej SECO/WARWICK S.A. w Stanach Zjednoczonych. Retech Systems LLC to jeden z trzech największych na świecie producentów sprzętu do próżniowej metalurgii tytanu oraz metali wysokogatunkowych (m.in. cyrkonu, niobu, tantal, niklu i kobaltu), o rozpoznawalnej na całym świecie marce. Firma powstała w 1963 roku w Kalifornii w USA. Retech wydzielony został z koncernu Lockheed Martin. Obecnie firma działa na terenie Stanów Zjednoczonych, Unii Europejskiej i Japonii i zatrudnia 102 pracowników, w tym 36 wysokiej klasy inżynierów. Portfel zamówień Retech Systems LCC na koniec grudnia 2010 roku wynosił 121.448 tys. PLN i był znacząco wyższy niż w roku poprzednim. Obecność Retech Systems LCC w Grupie SECO/WARWICK S.A. od 2007 roku istotnie wzmocniła pozycję Grupy na światowych rynkach. Retech pozytywnie kontrybuował do skonsolidowanych wyników SECO/WARWICK. Przejęcie 100% kontroli nad Retech pozwoli na pełne wykorzystanie „know how” Retech w technice próżniowej i grzaniu plazmowym w dalszym rozwoju produktów Grupy SECO/WARWICK.

- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podjęcie przez Radę Nadzorczą LTZ ELTERMA S.A. (od 5 stycznia SECO/WARWICK Thermal S.A.) na posiedzeniu w dniu 31 grudnia 2010 r. uchwały odwołującej dotychczasowego prezesa oraz wiceprezesa, powołując z dniem 01.01.2011 na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Jarosława Talerzaka, a na stanowisko Wiceprezesa Pana Bartosza Klinowskiego. Nowi reprezentanci Spółki SECO/WARWICK Thermal S.A. są wieloletnimi pracownikami Spółki SECO/WARWICK S.A. Powyższe zmiany w zarządzie Spółki SECO/WARWICK Thermal S.A. mają na celu skuteczniejsze zarządzanie Spółką, zwiększenie efektywności i poprawę standardów działania spółki jak również jej głębszą integrację z procedurami wypracowanymi przez Spółkę dominującą SECO/WARWICK S.A.
- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A. znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest otwarcie w lipcu 2010 nowego zakładu produkcyjnego indyjskiej spółki Grupy – SECO/WARWICK Allied. Zakład zlokalizowany jest pod Mumbajem. Jego powierzchnia produkcyjna, obejmująca dwie hale montażowe, to 4 000 m<sup>2</sup>. Posiadany teren inwestycyjny pozwala na dalszą rozbudowę fabryki w przyszłości, do docelowej łącznej powierzchni produkcyjnej ok. 8 000 m<sup>2</sup>. Łączny koszt nakładów inwestycyjnych poniesionych na budowę zakładu przez Grupę SECO/WARWICK S.A. wyniósł ponad 3 mln USD. W połączeniu z inwestycją na zakup 50% udziałów w Allied w 2008 roku oznacza to, że SECO/WARWICK S.A. jest jednym z najbardziej znaczących polskich inwestorów w Indiach jeśli chodzi o branżę przemysłową. Produkcja w nowym zakładzie koncentruje się na wytwarzaniu pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, oraz linii do obróbki cieplnej aluminium oraz pieców dzwonowych. Obecny poziom zamówień SECO/WARWICK Allied pozwolił na wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu już od momentu jego otwarcia. Indyjska spółka Grupy SECO/WARWICK zatrudnia obecnie 220 osób.
- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podpisanie dnia 8 października 2010 roku przez Radę Dyrektorów Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. umowy dotyczącej odsprzedaży Chińskiemu udziałowcowi Tianjin Kama Electric Thermal Equipment Manufacturing Co., Ltd. 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. należących do SECO/WARWICK Corp. za cenę 300 tys. USD oraz 25% udziałów należących do SECO/WARWICK S.A. za cenę 300 tys. USD. Pierwotnie ustalono, iż transakcja zostanie sfinalizowana do końca 31.12.2010 roku. Na dzień bilansowy powyższe ustalenia nie zostały

zrealizowane przez chińskiego partnera. W związku z powyższym został ustalony nowy harmonogram spływu płatności. Został również podpisany aneks do pierwotnej umowy, umożliwiający rozwiązanie Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. w przypadku, nie zrealizowania płatności w ustalonych terminach. Prezes Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. przeprowadził pierwszy etap dotyczący zmiany nazwy Spółki.

- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest zarejestrowanie w dniu 6 maja 2010 uległ spółki o pełnej nazwie SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. Spółka jest zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej w miejscowości Tianjin. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC. Wyniki nowego podmiotu są uwzględniane w sprawozdaniach skonsolidowanych metodą pełną. Spółka SECO/WARWICK Retech promuje urządzenia w zakresie pieców próżniowych, CAB, pieców atmosferycznych oraz urządzeń na bazie technologii Retech.
- W ocenie Spółki SECO/WARWICK S.A. wydarzeniem mogącym mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych lat jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie podstawowych założeń Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

### **Opcje menadżerskie Grupy SECO/WARWICK**

29 kwietnia 2009 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 27.07.2009 r. Spółka planuje realizację Programu Motywacyjnego w latach 2009-2011, zaś warranty subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2012 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2017 roku.

### **Koszt Programu Motywacyjnego**

Spółka zakłada, że wiarygodne oszacowanie wartości godziwej programu opcji menadżerskich na dzień przyznania tj. 29 kwietnia 2009 roku nie jest możliwe. Zgodnie z MSSF 2.24 w takich przypadkach jednostka jest zobligowana do zastosowania podejścia księgowego wykorzystującą wartość wewnętrzną instrumentów (tj. cenę bazowych akcji pomniejszoną o cenę wykonania opcji). Zgodnie z modelem wartości wewnętrznej:

jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia

na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej przez wypełnioną część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie

od momentu nabycia uprawnień do opcji wszystkie zmiany w ich wartości wewnętrznej aż do dnia rozliczenia powinny być ujmowane w zysku lub stracie.

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2010 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w sposób przedstawiony w punkcie 7 niniejszego sprawozdania:

### **Istotne zdarzenia istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym:**

Dnia 21 lutego 2011 roku nastąpiła awaria pieca w firmie VIMETCO w Rumunii. Uszkodzeniu uległ jeden z czterech modernizowanych przez firmę SECOWARWICK S.A. pieców do

wyżarzania aluminiowych blach w rulonach. Zgodnie z szacunkami Zarządu koszty usunięcia awarii wyniosą ok. 370 tys. PLN.

W dniu 10 marca 2011 roku Spółka Retech Systems LLC podpisała aneks do umowy kredytowej nr 3001971 zwiększający linie gwarancyjno-kredytową z kwoty 15.000 tys. USD do kwoty 19.000 tys. USD. W wyniku zwiększenia limitu kredytowego wzrosła kwota poręczenia SECO/WARWICK S.A. na rzecz Retech Systems LLC o 4.000 tys. USD (11.856 tys. PLN).

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę zgodnie z którą została zwiększona wartość poręczenia dla Spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Indie) z kwoty 147.500 tys. Rs. do kwoty 225.000 tys. Rs. Łączna wartość poręczenia wg średniego kursu NBP z dnia podjęcia uchwały wynosi 14.233 tys. PLN.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej [www.secowarwick.com.pl/biezace](http://www.secowarwick.com.pl/biezace)

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).  
Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane u kolejnych 5-u klientów (2 x USA, Chiny, Niemcy i Polska), gdzie potwierdzono dokładność symulacji i wyniki technologiczne (z wyłączeniem Chin, gdzie uruchomienie planowane jest w tym roku). W ramach rozwoju technologii prowadzone były badania nad generatorem mieszanki gazów nawęglających, które doprowadziły do gotowości do złożenia aplikacji patentowej. Trwały również badania sondy optymalizującej zużycie gazów procesowych, tym samym zmniejszającej koszty procesu (rozwiązanie chronione już patentem). Prowadzone były próby symulatora i nawęglania dla nietypowych stali z przemysłu lotniczego, których efektem będzie wprowadzenie stali lotniczych do symulatora w roku 2011.
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).  
Od początku roku 2010 wprowadzono z sukcesem do sprzedaży moduł symulatora hartowania, jako integralną część symulatora procesu utwardzania powierzchniowego (SimVaC), składającego się z etapu (modułu) nawęglania próżniowego (SimCarb) i hartowania w gazie pod wysokim ciśnieniem (SimHard). W ramach rozwoju symulatora wbudowano możliwość przewidywania wyniku nawęglania i hartowania w różnych miejscach w obrębie pojedynczego zęba, będącego kluczowym elementem zespołów napędowych (przekładnie, transmisja napędu). Rozpoczęto również program badań hartowania w oleju, którego celem będzie wzbogacenie symulatora o opcję przewidywania rezultatu utwardzania nie tylko za pomocą gazów pod wysokim ciśnieniem, lecz w oleju również. Opracowano i zweryfikowano w praktyce symulator hartowania stali narzędziowych G-Quench Pro, przeznaczony do przewidywania rezultatów procesów ulepszania cieplnego narzędzi, takich jak: matryce i stemple. Symulator wzbogaca własności użytkowe oferowanych pieców próżniowych wyposażonych w system hartowania w gazach pod wysokim ciśnieniem i będzie wprowadzony na rynek w połowie 2011.

- Rozpoczęcie badań nad nową metodą nawęglania próżniowego (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Prowadzono badania nad optymalizacją procesu nawęglania próżniowego do specjalnych zastosowań, modyfikując skład mieszanki gazów nawęglających oraz parametry techniczne w czasie nawęglania. Rozpoznane zostały własności i ich wpływ na proces nawęglania. Zmodyfikowany proces wprowadzono u klienta z Niemiec z wynikiem pozytywnym. Aktualna wiedza i doświadczenie pozwalają na szybkie i skuteczne wdrożenie procesów nawęglania próżniowego u klientów wymagających indywidualnego podejścia i procesów specjalnych.

Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2010:

W roku 2010 prowadzono aktywną działalność promującą osiągnięcia techniczne i technologiczne S/W na światowych seminariach, konferencjach i targach branżowych. Przygotowano artykuły i prezentacje oraz uczestniczono w niżej wymienionych

- Heat Treatment Show 2010 – w terminie 29-31.01.2010, Mumbai, India:
  - „Single, Double and Multi-Chamber Furnace System: Which is the best to Optimize your Production ?”
  - „Reducing Carburizing Time Cost with PreNitLPC Technology.”
- Metallurgy Litmash 2010 – w terminie 24-27.05.2010, Moskwa, Rosja:
  - “New requirements of the NADCAP norms and solutions.”
  - “Challenges of carburizing of the oversized part.”
  - “SECO/WARWICK vacuum furnaces for aerospace, energy and general machinery.”
  - “State of the art vacuum carburizing technology: FineCarb and PreNitLPC as tools to reduce costs and improve quality.”
- 18<sup>th</sup> International Federation of Heat Treatment and Surface Engineering Congress - 26-30.06.2010, Rio de Janeiro, Brazylia:
  - “New technological pathways for universal vacuum furnaces.”
- Furnace North America 2010, Conference and Expo - 5-6.10.2010, Orlando, USA:
  - “Low pressure nitriding – FineLPN - the new option for LPC+HPGQ vacuum furnaces.”

Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XIII Seminarium „Nowoczesne trendy w obróbce cieplnej”. Seminarium odbyło się w dniach 23-25.09.2010 w centrum konferencyjnym w Bukowym Dworze (Polska). W seminarium wzięło udział ponad 100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowcy) i wygłoszono 14 tematycznych wykładów. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

## 27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2010 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie wytwarzała ścieków technologicznych, a jedynie ścieki komunalne. Odprowadzanie ścieków z obiektów SECO/WARWICK S.A. odbywało się w sposób ciągły na podstawie umów.

Spółka prowadząc w 2010 r. działalność produkcyjno-handlową, emitowała zanieczyszczenia do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka zleciła Pracowni Ochrony Środowiska w Zielonej Górze wykonanie pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery z lakierni zakładu SECO/WARWICK S.A. Wyniki badań będą znane na początku roku 2011.

Podstawowym źródłem powstawania odpadów w SECO/WARWICK S.A. była działalność gospodarczo-administracyjna Spółki. Powstawały zatem odpady podobne do komunalnych np.: papier, tektura zużyte lampy fluorescencyjne oraz odpady metalowe. Spółka ma podpisane stosowne umowy ze specjalistycznymi firmami, które zajmują się utylizacją, recyklingiem oraz przetwarzaniem odpadów.

Oddziały SECO/WARWICK S.A. ponosiły opłaty oraz sporządzały stosowne sprawozdania do Departamentów Ochrony Środowiska za gospodarcze korzystanie ze środowiska, np.: za wprowadzanie zanieczyszczeń do powietrza z procesów spalania paliw w kotłowniach i silnikach samochodowych, pobór wód podziemnych oraz za umieszczanie odpadów na składowiskach i czas ich składowania.

## 28. Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2010 roku wynosiło 273 etaty i zwiększyło się w stosunku do 2009 roku (w 2009r. średnie zatrudnienie wynosiło 270 etatów).

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

## 29. Informacje o:

**a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

**b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- badanie rocznego sprawozdania finansowego
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
- usługi doradztwa podatkowego
- pozostałe usługi

**c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.**

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009, 2010 dokona PKF Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokona przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009 oraz 2010.

Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2010, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 48 tys. PLN, natomiast za 2009 rok 49 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2010 wyniosła 38 tys. PLN, za przegląd za 2009 rok 29 tys. PLN.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 29 tys. PLN za rok 2010 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Audyt Sp. z o.o. W 2009 roku wypłacono 61 tys. PLN za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Łączna wysokość wynagrodzenia za pozostałe usługi PKF Audyt za rok 2010 wyniosła 21 tys. PLN.

Data: 27 kwietnia 2011

Leszek Przybysz  
*Prezes Zarządu*

Andrzej Zawistowski  
*Wiceprezes Zarządu*

Wojciech Modrzyk  
*Wiceprezes Zarządu*

Józef Olejnik  
*Członek Zarządu*

Witold Klinowski  
*Członek Zarządu*