

SECO/WARWICK S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności jej Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2011- 31.12.2011 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SECO/WARWICK S.A. (dalej „Grupa”, „Grupa SECO/WARWICK”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 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.

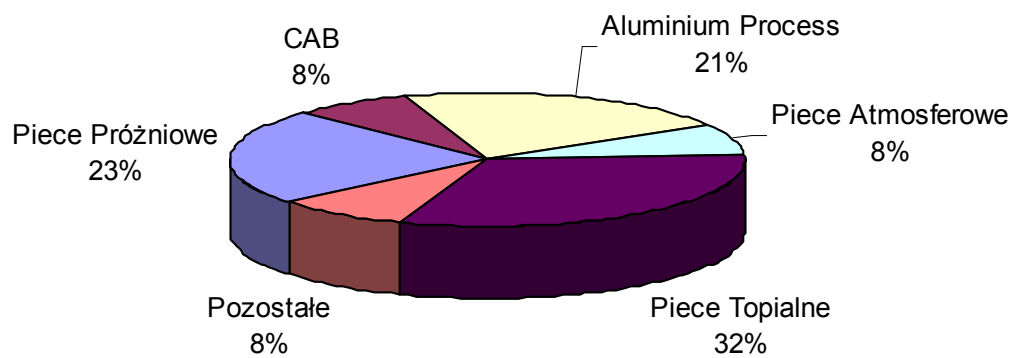
Działalność Grupy SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane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

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

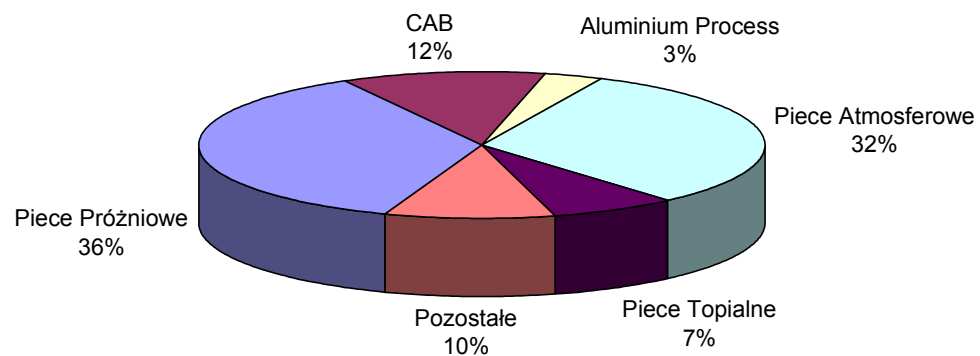
Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Atmosferowe</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2011-31.12.2011	86 661	28 171	79 426	28 494	117 260	30 951	370 964
01.01.2010-31.12.2010	70 861	22 958	6 397	61 407	14 423	18 750	194 796

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



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



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

Tabela: Na dzień 31.12.2011 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK Thermal S.A. (1)	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc (2)	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC (3)	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. (4)	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
Retech Tianjin Holdings LLC (5)	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (6)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK GmbH (7)	Stuttgart (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	51%

- (1) Dnia 05.01.2011 roku 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.
- (2) 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 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.
- (4) SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd. z siedzibą w Chinach. SECO/WARWICK Retech jest wspólnym przedsięwzięciem 50/50 spółek SECO/WARWICK S.A. oraz Retech Systems LLC.
- (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) 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 tej spółki
- (7) Dnia 09.08.2011 roku w skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK weszła spółka SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A posiada w spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest partner niemiecki.

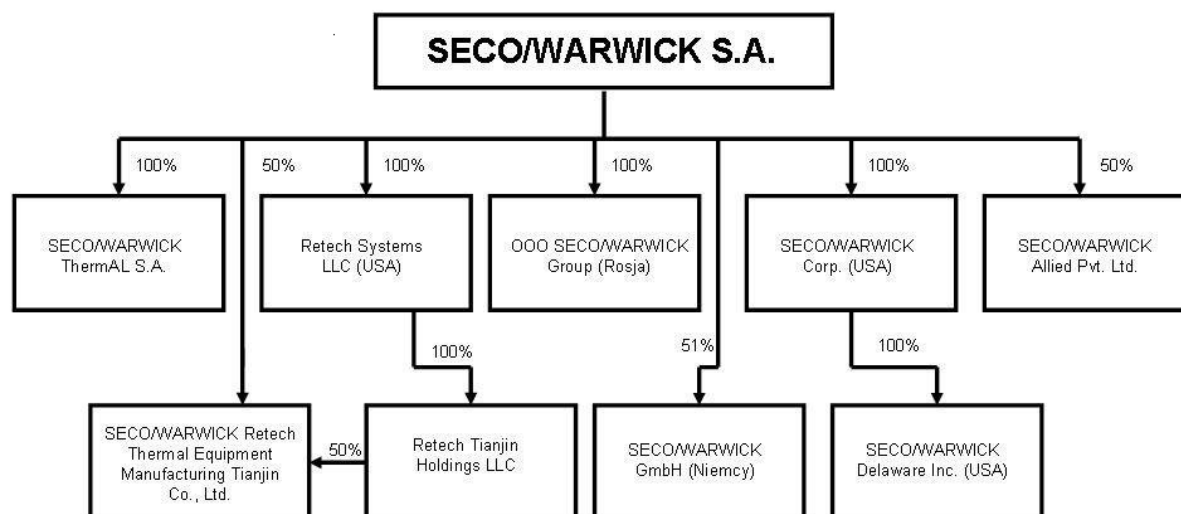
Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

W 2011 roku utworzono spółkę SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech oraz zdekonsolidowano spółkę SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. (Tianjin) w poprzednim okresie konsolidowaną metodą proporcjonalną z uwagi na utratę kontroli.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



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

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W roku obrotowym 2011 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 Grupy SECO/WARWICK, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Grupę SECO/WARWICK.

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. oraz uchwała z dnia 25.02.2009 r.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2011 (w tys. PLN)

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Leszek Przybysz – Prezes Zarządu	500
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu	389
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu	300
Witold Klinowski – Członek Zarządu	526
Józef Olejnik – Członek Zarządu	423
Razem	2 138

Witold Klinowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. (spółka w 100% zależna od Emitenta).

Józef Olejnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal 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. (spółka zależna SECO/WARWICK S.A.)

W dniu 21 grudnia 2011 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o decyzji Prezesa Zarządu, Pana Leszka Przybysza, o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z dniem 31 grudnia 2011 roku. Decyzja była motywowana względami osobistymi oraz zakończeniem trzyletniej umowy o pracę z SECO/WARWICK S.A. w dniu 28 lutego 2012 roku.

W dniu 12 stycznia 2012 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 1 lutego 2012 roku.

Po zakończeniu roku 2011 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu
Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu
Witold Klinowski – Członek Zarządu
Józef Olejnik – Członek Zarządu

RADA NADZORACZA

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

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2011 (w tys. PLN)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Jeffrey Boswell ⁽¹⁾ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36
Piotr Kowalewski – Członek Rady Nadzorczej	30
Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej	24
Mariusz Czaplicki – Członek Rady Nadzorczej	24
Artur Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej	24
Razem	138

⁽¹⁾ 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 2011 koszty te wyniosły 2,9 tys. PLN.

Pan Henryk Pilarski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal 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 Pan Henryk Pilarski nie jest związany z jakąkolwiek spółką z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK żadną umową, która zawierałaby postanowienia dotyczące odprawy.

Wysokość wynagrodzenia Pan Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK Thermal S.A. w roku 2011 wyniosła 42 tys. PLN.

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

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

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

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji SECO/WARWICK S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki dominującej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

	01.01.2011				31.12.2011			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie/ Zwiększenie	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	2,93%	2,93%	0	307 100	2,93%	2,93%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,55%	0,55%	0	58 100	0,55%	0,55%	11 620
Wojciech Modrzyk	400	0,004%	0,004%	0	400	0,004%	0,004%	80
Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	229 633	2,19%	2,19%	0	229 633	2,19%	2,19%	45 927
Henryk Pilarski	1 000	0,01%	0,01%	-900	100	0,001%	0,001%	20
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,08%	0,08%	0	8 500	0,08%	0,08%	1 700
Mariusz Czaplicki	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Rusiecki	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	662 833	6,33%	6,33%	-900	661 933	6,32%	6,32%	132 387

Wyszczególnienie	01.01.2011	Wyszczególnienie	31.12.2011
Liczba akcji	10 476 210	Liczba akcji	10 476 210
Wartość nominalna akcji	0,2	Wartość nominalna akcji	0,2
Kapitał zakładowy	2 095 242,00	Kapitał zakładowy	2 095 242,00

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

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

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 realizowała Program Motywacyjny w latach 2009-2011, zaś warranty subskrypcyjne wyemitowane na podstawie tego programu motywacyjnego przekazane osobom uprawnionym mogą 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 2012 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 pomnożonej 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.

W roku obrotowym 2011 nie zostały spełnione wszystkie konieczne Kryteria Przydziału wskazane w § 5 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lipca 2007 r., zmienionej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2008 r. oraz uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2009 r., a także w § 4 ust. 2, 3 i 8 Regulaminu Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. wobec czego nie zostały przyznane żadne warranty subskrypcyjne.

Wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych na rok 2010 wyniosła 0 zł, w związku z tym, na dzień 31 grudnia 2011 roku koszt programu opcji menadżerskich w spółce SECO/WARWICK SA został ustalony w następujący sposób

Kurs akcji 31 grudnia 2011	22,90 zł
Cena wykonania opcji w 2010 roku	27,55 zł
Wartość wewnętrzna opcji	0 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Ilość przyznanych opcji w 2010 roku	13.879
Wartość wewnętrzna opcji	0 zł
Koszt okresu	0 zł

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 roku.

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

Żadna spółka Grupy SECO/WARWICK nie nabywała akcji własnych w roku 2011.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W 2011 roku wzrost Grupy SECO/WARWICK wynikał z dwóch czynników. Do wyników sprzedaży znacznie kontrybuowała pozyskana pod koniec 2010 roku spółka amerykańska Retech Systems LLC, jak również nadal odczuwalna poprawa koniunktury sektora przemysłowego i motoryzacyjnego.

Zamówienia na produkty spółek utrzymują się na wysokim poziomie, o czym świadczy wyższy niż w roku poprzednim poziom portfela zamówień. Na koniec 2011 roku wartość ta wyniosła 263 mln. PLN i była o 18% wyższa niż na koniec roku 2010 (224 mln. PLN).

W 2011 wartość sprzedaży Grupy SECO/WARWICK wzrosła niemal dwukrotnie (2010: 194.797 tys. PLN, 2011: 370.964 tys. PLN z czego sprzedaż Retech LLC wyniosła 122.849 tys. PLN). Grupa zanotowała wzrost sprzedaży we wszystkich segmentach, jednak na zaznaczenie zasługuje ponad ośmiokrotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży w segmencie pieców topialnych (2011: 117.260 tys. PLN), co czyni ten segment najistotniejszym w strukturze sprzedaży. W bardzo dużym stopniu wzrosła również sprzedaż w segmencie pieców do obróbki aluminium (+345%), oraz segmencie pieców atmosferycznych (+29%).

W 2011 roku w stosunku do roku 2010 marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 22,2% do 24,9%. Poprawie uległy marże w niektórych segmentach branżowych – pieców topialnych (2010: 13,7%; 2011: 18,5%) oraz pieców atmosferycznych (2010: 12,1%; 2011: 28,3%), natomiast w segmencie pieców próżniowych nastąpił spadek marży z 31,7% do 26,5%.

Zysk brutto na sprzedaży wynosił 92.210 tys. PLN, czyli wzrósł w stosunku do roku poprzedniego ponad dwukrotnie.

Grupa mimo wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (z 41.052 tys. PLN w 2010 do 62.616 tys. PLN w 2011, z czego 14.634 tys. PLN były to koszty Retech LLC), osiągnęła zysk na działalności operacyjnej wynoszący 29.025 tys. PLN, co jest znaczną poprawą w stosunku do wyniku 781 tys. PLN w roku poprzednim.

Na poziomie wyników finansowych spółki Grupy zanotowały nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami finansowymi, spowodowaną dużą zmiennością kursów walut obcych w 2011 roku i powstaniem negatywnych różnic kursowych.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa SECO/WARWICK osiągnęła w 2011 roku zysk netto na poziomie 15.093 tys. PLN (w 2010 roku zysk netto Grupy wyniósł 15.165 tys. PLN, jednak wynikał on w dużym stopniu (+10.472 tys. PLN) z pozytywnej wyceny transakcji zakupu udziałów spółki Retech Systems LLC).

Rentowność na poziomie zysku netto wynosiła 4,1%, stopa zwrotu z kapitału własnego wynosiła 6,9%.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2011 roku w porównaniu z 2010 r. nastąpił 15% wzrost sumy bilansowej (z 338.818 tys. PLN do 390.364 tys. PLN). Po stronie aktywów zwiększeniu uległy zarówno aktywa trwałe, jak i obrotowe. W aktywach trwałych wzrosła przede wszystkim pozycja 'Wartość firmy', natomiast w aktywach obrotowych pozycja 'Należności handlowe' oraz 'Środki Pieniężne'. Wzrosty w tych pozycjach wynikają z organicznego wzrostu Grupy.

Po stronie pasywów w 2011 roku w porównaniu z 2010 rokiem zauważamy wzrost zarówno w zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych jak i w kapitale własnym. Zmieniła się struktura pasywów. Spadł udział kapitału własnego (z 61,4% w 2010, na 59,3%) oraz zobowiązań długoterminowych (z 8,5% w 2010, na 7,8%), natomiast wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych (z 30,1% w 2010 na 33,0% w 2011). Jednak w dalszym ciągu głównym źródłem finansowania Grupy SECO/WARWICK jest kapitał własny. Na uwagę zasługuje również fakt, że zmniejszyła się wartość kredytów i pożyczek krótkoterminowych zaciągniętych przez spółki Grupy (2010: 27.457 tys. PLN; 2011: 19.023 tys. PLN) przy niewielkim stosunkowo wzroście wartości zobowiązań handlowych (2010: 24.309 tys. PLN; 2011: 26.353 tys. PLN).

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem wzrósł z 38,6% do 40,7%. Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy nieznacznym zmianom w stosunku do poprzedniego roku i wynosiły odpowiednio 1,8 i 1,6 (1,9 i 1,6 w roku 2010). Płynność 'szybka' spółki uległa poprawie (wskaźnik płynności trzeciego stopnia wzrósł z 0,1 do 0,2).

W 2011 roku została zachowana złota reguła bilansowa, która oznacza, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Świadczy to też o tym, że Grupa SECO/WARWICK ma w pełni niezależność finansową.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2011 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy operacyjne na poziomie 26.552 tys. PLN, co było kwotą zdecydowanie wyższą w porównaniu do -16.344 tys. PLN w 2010 roku. Największy wpływ miał tu znaczny wzrost stanu rozliczeń międzyokresowych w spółkach Grupy.

W 2011 roku w porównaniu z 2010 r. przepływy z działalności inwestycyjnej spadły o 43% 2010: -15.474 tys. PLN; 2011: -8.760 tys. PLN). Zarówno w roku 2010 jak i 2011, największe nakłady na działalność inwestycyjną ponosiła spółka SECO/WARWICK S.A. W roku 2011 główne wydatki inwestycyjne wynikały z wydatków na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, a także na udziały w spółkach Grupy, podobnie jak w 2010 roku.

Przepływy finansowe to głównie zaciągnięte kredyty i pożyczki. Z tego tytułu do Grupy napłynęło 10.987 tys. PLN, największym wydatkiem w 2011 roku była spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek (20.861 tys. PLN). W sumie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły -12.499 tys. PLN.

W efekcie stan środków pieniężnych na koniec 2011 roku powiększył się w stosunku do 2010 roku o 5.293 tys. PLN, wzrost z 14.946 tys. PLN, na 20.239 tys. PLN.

Analizując wyniki roku 2011, wielkość portfela zamówień na koniec roku oraz budżety poszczególnych spółek, jak również informacje płynące z rynku, Zarząd optymistycznie patrzy na perspektywy Grupy.

Wszystkie Spółki Grupy SECO/WARWICK nastawione są na optymalizację kosztów, szukanie oszczędności oraz maksymalizację zysków. Dokonane zmiany kadrowe w opinii Zarządu poprawiają sprawność jej działania oraz pozytywnie wpływają na zyskowność Grupy.

W 2011 roku zaszły również zmiany w strukturze Grupy. Utworzono spółkę SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. Inwestycja ta zapewni bliskość do nowych rynków zbytu, jakimi są Niemcy, Austria, Holandia, Szwajcaria, Liechtenstein i Słowenia.

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

Analiza oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń wraz z określeniem ich wpływu na wyniki Grupy została opisana w punkcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- rynek Rosyjski i byłe ZSRR (Rosja, Białoruś, Ukraina),
- rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- rynek Azjatycki,
- pozostałe kraje.

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

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

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

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

Do rynków, w których działają odbiorcy produktów Grupy SECO/WARWICK zaliczyć można przemysł motoryzacyjny, lotniczy, energetyczny, narzędziowy, medyczny, elektrotechniczny oraz maszynowy. Sytuacja ekonomiczna obserwowana na tych rynkach przekłada się na kondycję wielu innych rynków działających wokół wyżej wymienionych. Grupa dostarcza swe produkty zarówno do producentów reprezentujących wspomniane branże jak i do dostawców branżowych tych producentów. Klientami są zarówno producenci samochodów i samolotów, jak i producenci poszczególnych elementów konstrukcyjnych i części zamiennych maszyn. Przemysł maszynowy definiowany jako grupa odbiorców Grupy SECO/WARWICK stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB. W roku 2011 nie było odbiorcy, dla którego sprzedaż Grupy SECO/WARWICK wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2011 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i spółki jej Grupy Kapitałowej podpisały następujące umowy znaczące:

Od dnia 26.11.2010 do 25.02.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.654.000 EURO. Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 14.527.208 zł.

Od dnia 03.03.2011 do 31.05.2011 roku spółka SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziesięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 5.352.000 EURO (21.335.397 zł) oraz cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.365.000 USD (3.691.242 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.026.639 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 11.03.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A., a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.000.000 EURO (4.031.600 zł).

Od dnia 29.11.2010 do 01.06.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu jedenaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.917.000 EURO (15.492.063 zł), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.365.000 EURO (5.469.603 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 20.961.666 zł. Największą umową, była umowa podpisana dnia 13.05.2011 roku między spółką zależną od Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu na kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.210.000 EURO (4.735.335 zł).

W dniu 15.06.2011 roku spółka zależna SECO/WARWICK Thermal S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz Publiczna Spółka Akcyjna „Charkowskij Podszypnikowyj Zawod” z siedzibą na Ukrainie, zawarły trzy umowy na łączną wartość 5 mln EURO, tj. 19.716.500 PLN po kursie z dnia 15.06.2011 roku według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, na wykonanie i dostawę trzech linii technologicznych do obróbki cieplnej pierścieni łożyskowych. Umową o największej wartości była umowa o wartości 1.765.000 EURO, tj. 6.959.924,50 PLN zawarta na okres do dnia 01.07.2013 roku.

Od dnia 16.06.2011 do 20.09.2011 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.550.000 EURO (14.332.986 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 850.000 USD (2.389.280 zł) oraz zero-kosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu

PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 1.100.000 EURO (4.364.580 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.086.846 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 1.190.000 EURO (4.741.674 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Od dnia 16.06.2011 do 21.09.2011 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.115.000 EURO (12.455.320 zł), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.140.000 USD (3.564.120 zł) oraz trzy zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 1.840.000 EURO (8.061.224 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 24.080.664 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż EURO na kwotę 850.000 EURO (3.386.910 zł), podpisany dnia 22.06.2011 roku między spółką zależną Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 23.11.2011 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o podpisaniu w dniu 21 listopada 2011 roku przez drugą stronę umowy, pomiędzy SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz Państwowym Przedsiębiorstwem Naukowo-Produkcyjnym Komplex Turbin Gazowych „Zorya - Mashproekt” z siedzibą na Ukrainie (Klient), na łączną wartość netto 6.709.500,00 EURO, tj. 29.767.367,00 PLN - według kursu średniego z dnia zawarcia umowy ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Umowa dotyczy wykonania i dostawy pięciu (5) próżniowych pieców odlewniczych. Dostawy wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będą sukcesywnie do dnia 30.03.2013, wg określonych harmonogramów. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Umowa zawiera postanowienia dot. kar umownych w wysokości 0,3% wartości opóźnionego towaru lub usługi, za dzień zwłoki. Łączna wartość umowy przekracza wartość 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

W 2011 roku spółki z Grupy SECO/WARWICK nie zawierały znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

14. Opis transakcji zawartych przez Grupę SECO/WARWICK z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2011 roku Spółki Grupy SECO WARWICK nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

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

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta (tys.)				
Krótkoterminowe						
Bank Handlowy	1 195	350	04.05.2012	poddanie się egzekucji do kwoty 360.000 EUR	USD LIBOR 1M + 1,6 %	Kredyt w rachunku bieżącym
BZ WBK	3 903		31.10.2012	Poddanie się egzekucji do kwoty 16.000.000 PLN	PLN- WIBOR 1M +1,1 %	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK	1 462		28.03.2014	weksel in blanco	PLN- WIBOR O/N + 1,5 %	Kredyt w rachunku bieżącym
BZ WBK	4 762		31.08.2012	pełnomocnictwo, weksel, hipoteka	WIBOR 1M +1,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
BRE BANK	4 967		28.03.2014	hipoteka, weksel	WIBOR O/N +1,5%	Kredyt w rachunku bieżącym
James Golz	3 417	1 000	31.01.2013	gwarancja współnika	3,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Citibank	1 025	300	-	gwarancja	3,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Długoterminowe						
BRE BANK S.A. Oddział Zielona Góra	6 835	2 000	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.500.000 USD hipoteka kaucyjna 250.000 USD Poddanie się egzekucji do kwoty 2.750.000 USD	LIBOR 1M + 1,55%	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Udziałowiec mniejszościowy S/W GmbH	442	100			5%	Pożyczka
Razem:	28 123		x			

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

31.12.2011	Bank	Tytułem	Waluta	KWOTA W WALUCIE	KWOTA w tys. PLN*	Nazwa spółki
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	37	37	SECO/ WAR WICK S.A.
Gwarancja 2	BRE	PBG	EUR	184	813	

Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	174	766	
Gwarancja 4	BRE	PBG	EUR	137	605	
Gwarancja 5	BH	SBLC	USD	1 000	3 417	
Gwarancja 6	BRE	PBG	EUR	80	353	
Gwarancja 7	BH	SBLC	USD	500	1 709	
Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	58	254	
Gwarancja 9	BH	APG	EUR	513	2 266	
Gwarancja 10	BRE	PBG	EUR	12	53	
Gwarancja 11	BRE	APG	PLN	665	665	
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	207	914	
Gwarancja 13	BRE	PBG	USD	70	238	
Gwarancja 14	BH	SBLC	USD	506	1 729	
Gwarancja 15	BRE	PGB	EUR	12	53	
Gwarancja 16	BRE	APG	PLN	1 808	1 808	
Gwarancja 17	BRE	Payment guarantee	EUR	47	208	
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	90	398	SECO/WARWICK Thermal
Gwarancja 19	BZ WBK	APG	PLN	429	429	
Gwarancja 20	BZ WBK	APG	EUR	112	495	
Gwarancja 21	BZ WBK	APG	EUR	500	2 208	
Gwarancja 22	BRE	APG	USD	281	960	
Gwarancja 23	BZ WBK	APG	EUR	112	495	
Gwarancja 24	EAST WEST BANK	PBG	USD	2 156	7 369	
Gwarancja 25	EAST WEST BANK	PBG	USD	3 234	11 053	
Gwarancja 26	EAST WEST BANK	PBG	USD	4 312	14 737	
Gwarancja 27	EAST WEST BANK	PBG	USD	5 390	18 421	
Gwarancja 28	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	116	Retech Systems
Gwarancja 29	EAST WEST BANK	PBG	USD	34	116	
RAZEM					72 686	

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2011 r.

Tabela: Inne poręczenia

Nazwa Spółki	Bank	Tytulem	Waluta	31.12.2011 (tys.)	KWOTA tys. PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	225 000	14 423
RETECH Systems	East West Bank	Poręczenie kredytowe	USD	1 000	3 417
RETECH Systems	East West Bank	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	19 000	64 931
Hart-Tech	BOŚ Bank	Poręczenie warunkowe	PLN	2 000	2 000
RAZEM					84 771

Tabela: Informacje nt. otrzymanych gwarancji na dzień 31.12.2011 r.:

	stan na 31.12.2011 r. (tys. PLN)	stan na 31.12.2010 r. (tys. PLN)
Należności warunkowe	639	72
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	639	72
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	639	72

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

Dnia 22.02.2010 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. w wysokości 4.000 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 6% w stosunku rocznym. W związku z częściową spłatą pożyczki z dnia 29.12.2011 roku kwota pożyczki pieniężnej pozostała do spłaty to 2.000 tys. PLN. Na podstawie aneksu do umowy pożyczki z dnia 31.12.2011 roku pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 30.04.2012 roku.

Dnia 10.09.2010 roku spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Corp. w wysokości 250 tys. USD. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 4% w stosunku rocznym. Na podstawie aneksu do umowy z dnia 25.12.2010 roku pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 31.03.2011 roku. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

Dnia 1.07.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK GmbH w wysokości 100 tys. EUR (wycena bilansowa pożyczki 442 tys. PLN). Pożyczka została oprocentowana w wysokości 5% w stosunku rocznym.

Dnia 23.11.2011 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Thermal S.A. w wysokości 400 tys. EUR. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 4% w stosunku rocznym. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki w terminie do dnia 30.11.2011 roku. Kwota pożyczki została spłacona w wyznaczonym terminie.

Spółki Grupy SECO/WARWICK nie udzielały w 2011 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa SECO/WARWICK finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności finansowej.

W 2011 roku Grupa SECO/WARWICK zaciągnęła kredyty i pożyczki w wysokości 10.987 tys. PLN, było to w dużym stopniu zadłużenie spółek SECO/WARWICK S.A., Retech Systems oraz

SECO/WARWICK ThermAL. Zadłużenie SECO/WARWICK S.A. wynikało głównie z zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na zakup udziałów w spółce Retech.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 28.123 tys. PLN, co oznacza spadek o 8.227 tys. PLN w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2010 roku wynoszącym 36.350 tys. PLN.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pozostawała na bezpiecznym poziomie, co pokazuje wynik przepływów z działalności operacyjnej (26.552 tys. PLN).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe Grupa posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2011 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
płynność I	1,8	1,9
płynność II	1,6	1,6
płynność III	0,2	0,1

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 2011 roku nie nastąpił wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. SECO/WARWICK S.A. wykorzystwała w pełni wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN, która odbyła się 05.12.2007 roku.

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 2011 rok.

21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.

Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów dla Spółek Grupy, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jednostki dominującej jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notce nr 36 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK 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 2011 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 oraz na

http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Lad_Korporacyjny/2012.02.07_dobre_praktyki.pdf

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

Każdego roku w Grupie dokonuje się przeglądu strategii i planów biznesowych. Przy współpracy kierownictwa wyższego i średniego szczebla. Po przeglądzie tym, na podstawie wniosków zostaje stworzony proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy. W ciągu roku Zarząd Spółki dominującej zajmuje się analizą bieżących wyników finansowych porównując je z przyjętym budżetem przy użyciu stosowanej w Grupie sprawozdawczości zarządczej, która bazuje na

przyjętej przez Grupę polityce rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) biorąc pod uwagę format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy SECO/WARWICK.

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

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

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

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

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

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

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

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

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

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

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

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

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

Wynikiem prac audytorów wewnętrznych są raporty zawierające spostrzeżenia oraz ewentualne niezgodności. Raporty z audytów mogą również zawierać ustalenia uwzględniające zmiany w danym obszarze. Kierownicy komórek organizacyjnych m.in. na podstawie wyników audytów wprowadzają usprawnienia mechanizmów kontrolnych w nadzorowanych przez siebie procesach. Natomiast jeżeli

zmiany dotyczą całej jednostki dominującej, i zachodzi taka konieczność, to są one wprowadzane przez Pełnomocnika do dokumentacji systemowej.

W 2011 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

1. Odpowiedzialność kierownictwa.
2. Zarządzanie zasobami ludzkimi.
3. Pomiary, analiza, doskonalenie.
4. Nadzorowanie przyrządów pomiarowych.
5. Zarządzanie środowiskiem pracy i infrastrukturą.
6. Negocjacje z klientem i projektowanie wstępne.
7. Projektowanie techniczne wyrobu.
8. Technologiczne przygotowanie produkcji.
9. Zakupy i nadzorowanie dostawców z zastosowaniem kryteriów WSK.
10. Techniczne przygotowanie produkcji i Kooperacja.
11. Montaż wyrobu.
12. Demontaż i transport.
13. Instalowanie i rozruch technologiczny.
14. Serwis.

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 31.12.2011 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	16,48%*	1 726 174	16,48%*
James A. Goltz	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%*	600 000	5,73%*
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%*	485 974	4,64%*

-kapitał zakładowy 2 095 242

-ilość akcji 10 476 210

-wartość nominalna jednej akcji 0,2

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

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.

Dnia 12 marca 2012 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymała zawiadomienia od Jamesa A.Goltz oraz Bleauhard Holdings LLC [„BHLLC”], iż James A.Goltz zbył na rzecz BHLLC 904.207 akcji Spółki. BHLLC jest podmiotem zależnym od Jamesa A.Goltz.

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

Akcyonariusze	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	16,48%	1 726 174	16,48%
Bleauhard Holdings LLC	904 207	8,63%	904 207	8,63%
ING NN OFE	600 000	5,73%	600 000	5,73%
OFE POLSAT S.A.	485 974	4,64%	485 974	4,64%

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

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

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

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

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

Zarząd SECO/WARWICK S.A. w dniu 31.07.2008 powziął informację o podpisaniu umów w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji Spółki ("lock-up") pomiędzy jej następującymi

akcjonariuszami: SW Poland Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) i Spruce Holding Limited Liability Company z siedzibą w Wilmington (Stany Zjednoczone Ameryki).

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

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

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

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

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

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

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

Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Walne

Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

i. opis zasad 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 27 Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 29 kwietnia 2010 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 Nadzorczą 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 2011 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 26.05.2011 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2011.

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 14/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 r., 26 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego, uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 oraz uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok obrotowy 2010, a także uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków.

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 2011 roku przez Walne Zgromadzenie 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

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 2011 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

W dniu 21 grudnia 2011 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o decyzji Prezesa Zarządu, Pana Leszka Przybysza, o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z dniem 31 grudnia 2011 roku. Decyzja była motywowana względami osobistymi oraz zakończeniem trzyletniej umowy o pracę z SECO/WARWICK S.A. w dniu 28 lutego 2012 roku.

W dniu 12 stycznia 2012 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 1 lutego 2012 roku.

Po zakończeniu roku 2011 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – 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 trzyletnia wspólna kadencja 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. oraz uchwała z 25 lutego 2009r. 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.

W roku 2011 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 – Członek 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. działała 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 2011 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:

- Sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
- Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010.
- Opinia Rady Nadzorczej w sprawie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za rok 2010.

- Ocena sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie z działalności za 2010 rok.
- 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 2010.
- 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 2010.
- 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 2011.
- W sprawie ustalenia wymaganych w roku 2011 Kryteriów Indywidualnych dla Członka Zarządu Wojciecha Modrzyka, warunkujących uzyskanie prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.
- W sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK S.A. w sprawie ustalenia wskaźnika dynamiki wzrostu/spadku indeksu WIG na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C za rok obrotowy 2010 w ramach Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.
- W sprawie wyboru audytora na lata 2011 – 2012.
- W sprawie ustalenia listy imiennej za rok 2010 w części dotyczącej Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu zawierającej dane osobowe oraz liczbę warrantów skierowanych do nabycia przez Osoby Uprawnione.

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 2011 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2011 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 cenę 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 2011 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 2011 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 2011 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 2011 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których Spółki Grupy SECO/WARWICK prowadzą działalność lub planują ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Grupy będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.
- Osiągnięcie zakładanych przez Grupę SECO/WARWICK celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez Grupę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Grupy SECO/WARWICK. Niemniej jednak, Grupa aktywnie ogranicza ryzyko

kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

Czynniki wewnętrzne:

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

Strategia Grupy SECO/WARWICK 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.

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

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2011:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2011:

- Rozwój technologii FineCarb® i weryfikacja symulatora nawęglania (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane u kolejnych 6-u klientów (2xUSA, Czechy, Singapur i 2xPolska), gdzie potwierdzono dokładność symulacji i wyniki technologiczne.

W ramach rozwoju technologii prowadzone były badania nad nawęglaniem stali stopowych stosowanych w przemyśle lotniczym. Efektem było opracowanie technologii nawęglania próżniowego stali 9310 oraz Pyrowear 53 włącznie z zaimplementowaniem do symulatora SimVaC i wdrożenie w przemyśle lotniczym (USA).

Prowadzone były badania nad kolejną stalą dla przemysłu lotniczego: Ferrium C61.

- Wdrożenie symulatora hartowania G-Quench Pro.

Opracowano i zweryfikowano w praktyce symulator hartowania stali narzędziowych G-Quench Pro, przeznaczony do przewidywania rezultatów procesów ulepszania cieplnego narzędzi, takich jak: formy, matryce i stemple. Symulator wzbogaca własności użytkowe oferowanych pieców próżniowych wyposażonych w system hartowania w gazach pod wysokim ciśnieniem i jest instalowany jako standardowe wyposażenie pieca.

- Opracowanie technologii azotowania ZeroFlow® dla renomowanego klienta z przemysłu samochodowego. Zakończone sukcesem i zamówieniem na linię technologiczną.
- Rozpoczęcie badań nad metodą azotowania próżniowego i wysokotemperaturowego

Prowadzono badania nad optymalizacją procesu azotowania próżniowego jako ostatni etap technologiczny obróbki cieplnej stali narzędziowych.

Z sukcesem prowadzono próby rozpoznania mechanizmów azotowania wysokotemperaturowego stali nierdzewnych.

Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2011:

W roku 2011 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:

- 3rd International Conference on heat treatment and surface engineering of tools and dies. 23-25 marzec 2011, Wels, Austria
- Thermprocess 2011, 28.06.-02.07.2011, Dusseldorf, Niemcy
- SHTE Swedish Supplier of Heat Treatment Equipment, 28-29.09.2011 Goteborg, Szwecja
- Harterei Colloquium, 12-14.10. 2011 Wiesbaden, Niemcy

- ASM Heat Treating Society, 26th Conference & Exposition, 1-3.11.2011 Cincinnati, USA
- Vacuum Heat Treatment and heat Treatment of Tools, 22-23.11.2011, Jihlava, Czechy
- Nuclear New Build, 7-9.12.2011, Shanghai, Chiny

Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XIV Seminarium „Nowoczesne trendy w obróbce cieplnej.”. Seminarium odbyło się w dniach 29-30.09.2011 w centrum konferencyjnym w Bukowym Dworze (Polska). W seminarium wzięło udział ponad 100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowcy) wygłoszono 15 tematycznych wykładów. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

26. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

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

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

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK Thermal S.A. posiadają zezwolenia wymagane przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności:

- pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne,
- decyzję zatwierdzającą program gospodarki odpadami niebezpiecznymi,
- oraz pozwolenie na wprowadzanie gazów do powietrza oraz uiszczając opłaty za korzystanie ze środowiska, w tym opłaty produktowe.

Odpady niebezpieczne wytwarzane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK Thermal S.A. są, zgodnie z zawartymi umowami, odbierane przez wyspecjalizowane podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia na zbieranie i transport odpadów, a następnie przewożone do odpowiednich jednostek, gdzie poddawane są unieszkodliwieniu lub odzyskowi. Ponadto spółka SECO/WARWICK S.A. oraz SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły umowy z podmiotami prowadzącymi skup surowców wtórnych, a także zajmującymi się wywozem odpadów innych niż niebezpieczne. Umowy takie zostały zawarte m.in. ze spółkami RaFIT Sp. z o.o., Wastrol Sp. z o.o., PH Uniwer S.C., Skup Żłomu Rejmar, Nicrometal Sp. z o.o., TEW – Gospodarowanie Odpadami czy Ekologia Fair Play.

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

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

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

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

27. Informacje dotyczące zatrudnienia

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

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

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

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

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

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

Grupa SECO/WARWICK realizowała w 2011 roku w ramach grupy kapitałowej następujące inwestycje kapitałowe:

Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A. znaczący wpływ na działalność Spółki i jej Grupy oraz możliwy wpływ w następnych latach jest utworzenie dnia 9 sierpnia 2011 roku spółki SECO/WARWICK GmbH z siedzibą w Niemczech. SECO/WARWICK S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Udziałowcem mniejszościowym jest partner niemiecki. Celem SECO/WARWICK GmbH jest dynamizacja sprzedaży produktów z segmentu pieców atmosferycznych i próżniowych Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem technologii LPC, czyli nawęglania niskociśnieniowego z przedazotowaniem wg technologii PreNitLPC® oraz FineCarb®.

Spółka niemiecka będzie oferować piece SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Thermal S.A., a także świadczyć usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.

Grupa SECO/WARWICK nie realizowała w 2011 roku w ramach grupy kapitałowej żadnych lokat kapitałowych.

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

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

W dniu 12.01.2012 roku, Pan Paweł Wyrzykowski został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SECO/WARWICK S.A. z dniem 01.02.2012 roku.

Od dnia 26.01.2012 do 02.02.2012 roku spółki SECO/WARWICK S.A. oraz spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK Thermal S.A. zawarły z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 2.788.000 EURO (11.708.206 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 3.650.000 USD (11.663.575 zł) oraz jedenaście zerokosztowych symetrycznych korytarzy składających się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 2.220.000 EURO (9.373.506 zł), jeden zerokosztowy symetryczny korytarz składający się z kupionej opcji typu PUT oraz sprzedanej opcji typu CALL na łączną wartość 800.000 USD (2.578.640 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 35.323.927 zł. Umową o największej wartości był kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na kwotę 3.100.000 USD (9.906.050 zł), podpisany dnia 02.02.2012 roku między spółką SECO/WARWICK S.A. a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 02.02.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Qinghai Supower Titanium Co. Ltd, z siedzibą w Chinach, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana dnia 02.02.2012 roku na okres 12 miesięcy, której wartość wynosi 21 531 600 USD (68 804 228 PLN).

W dniu 12.03.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. otrzymał zawiadomienia od Jamesa A.Goltz oraz Bleauhard Holdings LLC [„BHLLC”], iż James A.Goltz zbył na rzecz BHLLC 904.207 akcji Spółki. BHLLC jest podmiotem zależnym od Jamesa A.Goltz.

W dniu 16.04.2012 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w USA oraz Titanium Metals Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do topienia i rafinacji tytanu. Umowa została podpisana w dniu 12.04.2012 roku, na okres od 12.04.2012 do 30.11.2013 roku, jej wartość wynosi 16 884 192 USD (53 722 122 PLN). Zgodnie z umową, wszelkie nierozstrzygnięte spory między obiema stronami będą przedkładane do arbitrażu. Postępowanie arbitrażowe będzie prowadzone zgodnie z postanowieniami przepisów proceduralnych stanu Illinois. Dostawy wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będą sukcesywnie w czasie trwania umowy, wg określonych harmonogramów. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Łączna wartość przedmiotowej umowy przekracza wartość 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej www.secowarwick.com.pl/biezace

32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

Strategia Grupy SECO/WARWICK 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.

Strategia Grupy SECO/WARWICK obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa.

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.

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

33. Informacje o:

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 11/2011, zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za lata 2011, 2012 dokona PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 11/2011, zgodnie z którą spółka PKF

Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokona przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za lata 2011 oraz 2012.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 15 czerwca 2011 roku. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Jednocześnie PKF Audyt Sp. z o.o. jest audytorem spółki SECO/WARWICK Thermal S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.).

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

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

Zhongxingcai Guanghua CPAs Co., Ltd. dokonała badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w SECO/WARWICK Retech. Natomiast przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w SECO/WARWICK Retech został przeprowadzony przez PKF Wuhan.

Łączną wysokość wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata 2011 i 2010 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata 2011 i 2010

Rodzaj usługi	Wynagrodzenie za rok 2011 w tys. PLN	Wynagrodzenie za rok 2010 w tys. PLN
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	526	398
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	182	141
Usługi doradztwa podatkowego	120	82
Pozostałe usługi	36	63

Data: 30 kwietnia 2012 roku

Paweł Wyrzykowski
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu