

SECO/WARWICK S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

1. Wstęp

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

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

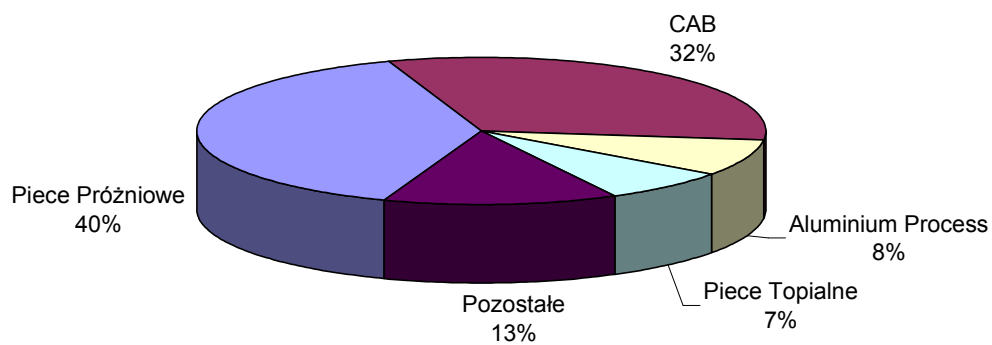
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

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

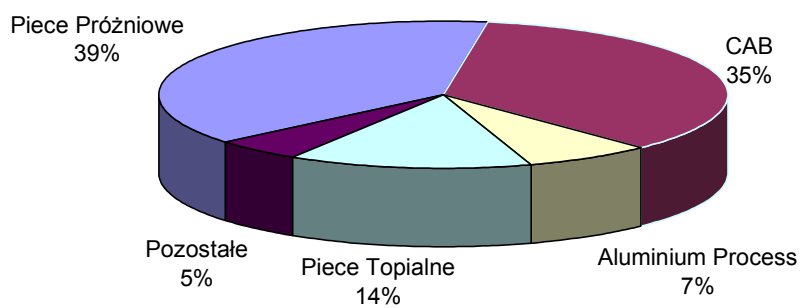
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2009-31.12.2009	29 147	24 032	6 058	5 311	9 969	74 517
Ilość sprzedanych produktów	13	5	2	3	0*	23
01.01.2008-31.12.2008	56 368	51 423	10 516	19 963	7 355	145 625
Ilość sprzedanych produktów	43	16	5	5	0*	69

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

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



**Przychody ze sprzedaży 2008
w podziale na segmenty operacyjne**



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

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2009 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				
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	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 ⁽¹⁾	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%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. w likwidacji. ⁽²⁾	Świebodzin	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, usługi sprzątania budynków i obiektów przemysłowych	Pełna	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. ⁽³⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Proporcjonalna	50%
Retech Systems LLC ⁽⁴⁾	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ⁽⁵⁾	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. w likwidacji jest zależne poprzez Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwie Handlowo-Usługowym „Eltus” Sp. z o.o.

⁽³⁾ 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., zaś pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.

⁽⁴⁾ 50% udziałów w kapitale zakładowym Retech Systems LLC posiada SECO/WARWICK S.A., pozostała część udziałów jest w posiadaniu Pana James A.Goltz, którego nie wiąże ze spółką SECO/WARWICK S.A. żadne umowy.

⁽⁵⁾ Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

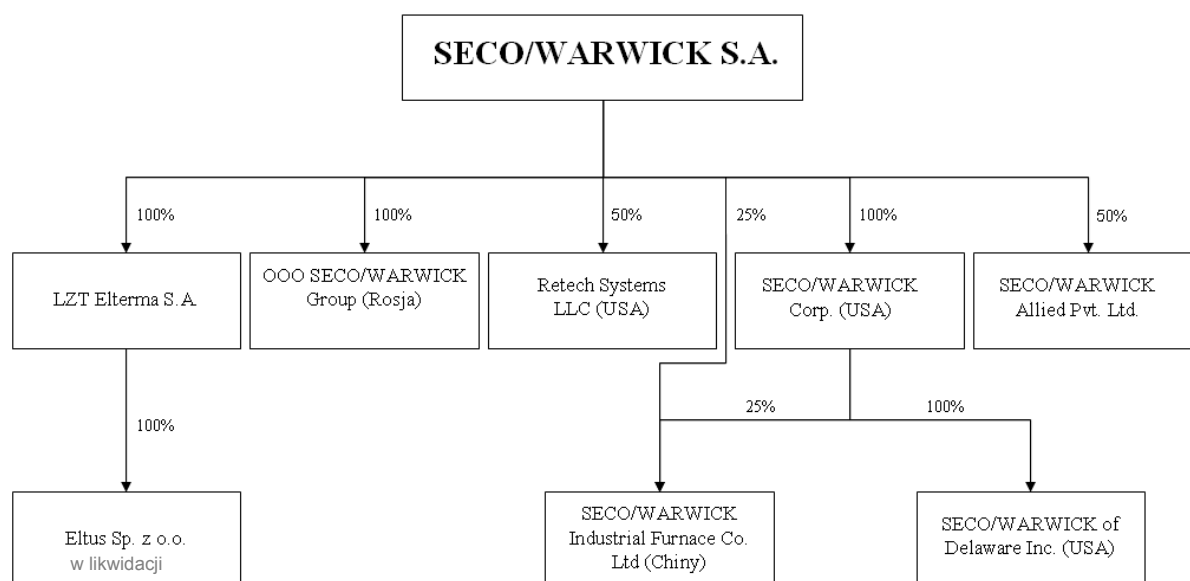
Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Dnia 01.12.2009 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą numer 1/2009 w oparciu o art. 270 Kodeksu spółek handlowych i § 20 Umowy Spółki postanowiło rozwiązać spółkę Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „ELTUS” Sp z o.o. Uchwałą podjęły Lubuskie Zakłady Termotechniczne Elterma S.A. z siedzibą w Świebodzinie jako jedyny wspólnik reprezentujący cały kapitał zakładowy.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2009 roku , do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie skład Grupy SECO/WARWICK S.A.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



3. Przedstawienie zmian w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa (m.in. art. 393, art.394, art.395 Kodeksu spółek handlowych) należy:

- określenie dnia dywidendy,
- powoływanie, odwoływanie i ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy.

GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może w drodze uchwały ustanowić fundusz/ fundusze rezerwowe/ określające zasady ich tworzenia i gospodarki tymi funduszami.

Organizację SECO/WARWICK S.A. określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) kapitały rezerwowe,
- 3) dywidendę dla akcjonariuszy,
- 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu ośmiu tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2009r. będącego częścią niniejszego sprawozdania.

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

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu 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 Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 0 tys. zł.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2009 (w tys. zł)

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Leszek Przybysz ⁽¹⁾	439
Andrzej Zawistowski	235
Witold Klinowski	396
Józef Olejnik	324
Jeffrey William Boswell ⁽²⁾	0
Wojciech Modrzyk	311
Razem	1 705

⁽¹⁾ Pan Leszek Przybysz rozpoczął otrzymywanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od miesiąca marca danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2009 r. podjęto uchwałę powołującą Pana Leszka Przybysza z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 5/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

⁽²⁾ 0 tys. zł jest sumą kosztów poniesionych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z tytułu pobytów prezesa Jeffreya Boswella na terytorium Polski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. i są jedynymi środkami finansowymi należnymi z tytułu wykonywanego stanowiska. Na sumę kosztów składają się płatności za hotele, wyżywienie, podróże a także materiały biurowe. Pan Jeffrey Boswell otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu za dwa pierwsze miesiące danego okresu sprawozdawczego. Dnia 25 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Jeffreya Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. (Raport bieżący 4/2009 z dnia 26 lutego 2009r.)

Wynagrodzenie wypłacone przez spółkę SECO/WARWICK Corporation dla pana Jeffreya Williama Boswella w 2009 roku wyniosło 439 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corp.

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

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

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

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

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

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 2009 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Jeffrey Boswell ⁽¹⁾	0
Henryk Pilarski	36
Piotr Kowalewski	30
Piotr Kula	24
Artur Grygiel	24
Andrzej Libold ⁽²⁾	10
Robert Legierski ⁽³⁾	8
Razem	132

⁽¹⁾ Pan Jeffrey Boswell został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 17/2009 z dnia 01.05.2009. Pan Jeffrey Boswell nie pobiera wynagrodzenia natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu 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 Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2009 koszty te wyniosły 3,8 tys. zł.

⁽²⁾ Pan Andrzej Libold został powołany uchwałą w dniu 29 kwietnia 2009 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 14/2009 z dnia 30.04.2009.

Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 14 października 2009 r. Zarząd Spółki powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci. Raport bieżący 22/2009 z dnia 14.10.2009.

⁽³⁾ Od dnia 29 kwietnia 2009 Pan Robert Legierski nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. Raport bieżący 13/2009 z dnia 28.04.2009.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w jakiejkolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie wiąże ze spółkami z Grupy Emitenta żadne umowy.

Henryk Pilarski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) i z tego tytułu pobiera wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia tej Spółki. Uchwała ta nie zawiera żadnych postanowień, co do ewentualnych odpraw. Poza tym Henryk Pilarski nie jest związany z jakąkolwiek Spółką z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK żadną umową, która zawierałaby postanowienia dotyczące odprawy.

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2009 wyniosła 42 tys. zł.

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

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

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

	01.12.2009				31.12.2009			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200

Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	0	744 050	7,78%	7,78%	148 810

⁽¹⁾ Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Raport bieżący 22 z dnia 14.10.2009.

Wyszczególnienie	31.12.2009
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
Kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł

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

Dnia 14.01.2010 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. otrzymał od Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Modrzyka zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z zawiadomieniem Wiceprezes Zarządu w dniu 31.08.2009 roku sprzedał łącznie 600 akcji spółki po średniej cenie 26,73 zł za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

	31.12.2009				22.04.2010			
	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie -	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd								
Leszek Przybysz	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	600	400	0,004%	0,00%	80

Rada Nadzorcza								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Andrzej Libold ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	744 050	7,78%	7,78%	600	744 050	7,78%	7,78%	148 690

⁽¹⁾ Od dnia 14 października 2009 Pan Andrzej Libold nie jest Członkiem Rady Nadzorczej. Raport bieżący 22 z dnia 14.10.2009.

Wyszczególnienie	01.03.2010
Liczba akcji	9 572 003 szt.
Wartość nominalna akcji	0,20 zł
Kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł

Po analizowanym okresie osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

- jednostka ustala wartość wewnętrzną instrumentów na każdy dzień sprawozdawczy między dniem przyznania a dniem rozliczenia
- na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia pomnożonej przez

wypełniona część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji menadżerskich został ustalony w następujący sposób:

Kurs akcji 31 grudnia 2009	19,00 zł
Cena wykonania opcji w 2009 roku	18,96 zł
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł

Ilość opcji menadżerskich	300.000
Okres nabywania uprawnień	3 lata
Okres nabywania świadczeń na dzień sprawozdawczy	1/3
Szacowana ilość przyznanych opcji	100% x 1/3
Wartość wewnętrzna opcji	0,04 zł
Koszt okresuⁱ	4.460 zł

8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie realizowała w roku 2009 programów akcji pracowniczych.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2009 nie nabywała udziałów (akcji) własnych).

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W 2009 roku ogólna koniunktura sektora przemysłowego w Polsce i na świecie ulegała dalszemu stopniowemu pogorszeniu. Ponieważ sytuacja ekonomiczna spółki SECO/WARWICK S.A. jest zależna zarówno od klientów i rynków polskich, jak i zagranicznych, spadek koniunktury był przez Spółkę odczuwalny w postaci znacznego, bo aż 54% spadku otrzymanych zamówień. W związku z tym w 2009 roku Spółka zanotowała 49% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

ⁱ Koszt okresu: 300.000 opcji x 0,04 (wartość wewnętrzna) x 100% (szacowana ilość przyznanych opcji) x 1/3

Spadek zamówień, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, dotyczył wszystkich segmentów Spółki, a w największym stopniu segmentów Pieców Topialnych (-73%) oraz CAB (-53%). Segment Aluminium Process zanotował najmniejszy spadek (-42%), a sprzedaż pozostałych produktów i usług wzrosła o 36%. Zmiany te wiązały się z opóźnieniem decyzji inwestycyjnych klientów Spółki, bądź rezygnacją z planowanych inwestycji na rzecz zakupu części zamiennych, remontów i modernizacji już posiadanych urządzeń.

Marża brutto ze sprzedaży w roku 2009 wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku o 8,1pp (2008: 24,4% wobec 2009: 32,5%). Wzrost ten był głównie związany ze zmianą kursów walut na bardziej korzystne dla eksporterów oraz dostosowaniem wielkości zatrudnienia oraz systemu premiowania do zmniejszonej wartości zamówień. To ostatnie spowodowało obniżenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 24% w porównaniu do roku 2008. Średnie zatrudnienie spadło z 310 do 272 osób, średni miesięczny koszt wynagrodzeń na jednego pracownika obniżył się z 6,6 do 5,7 tys. PLN. W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża spadła z 11,7% w 2008 roku do 9,6% w 2009 roku. Spadek marży spowodowany był głównie efektem dźwigni operacyjnej - koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nie zmieniły się proporcjonalnie pomimo znacznego spadku przychodów ze sprzedaży. Spadły one o 4,6% - a mierzone udziałem w przychodach ze sprzedaży wzrosły z 12,5% do 22,6% w 2009 roku.

Strata netto w roku 2009 wyniosła 520 tys. zł w porównaniu do zysku 2.899 tys. zł w roku poprzednim. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła -0,7% w stosunku do 2,0% analogicznego okresu roku poprzedniego. Różnica między EBIT a zyskiem netto wynika z kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji walutowych.

Zysk przypadający na jedną akcję (EPS) w 2009 roku wynosił -0,05 PLN. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2009 roku -0,4% (2008: 2,2%).

SPRAWDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2009 w wyniku spadku sprzedaży oraz należności handlowych wskaźnik struktury aktywów wzrósł do 1,4 (z poziomu 1,0 na koniec 2008 roku). Wskaźnik ten zmienił się znacząco w stosunku do 2008 roku, jednak w ocenie Zarządu, w przyszłych latach powinien wrócić do poziomu lat ubiegłych. Taki poziom wskaźnika struktury majątku oznacza zwiększone ryzyko wynikające z unieruchomienia majątku i zmniejszoną elastyczność.

Spadek poziomu należności handlowych został częściowo skompensowany wzrostem wartości środków pieniężnych aktywów obrotowych. W analizowanym okresie wzrosły one z 9.270 zł do 18.662 tys. zł (+101,3%). Udział majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 50% do 59%, przy jednoczesnym niewielkim wzroście majątku trwałego z 89.908 tys. zł do 91.746 tys. zł.

W stosunku do 2008 roku nastąpił (-13,5%) spadek sumy bilansowej wynikający w znacznej mierze z pogorszenia ogólnej koniunktury i wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2009 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 74% w 2008 roku do 86% w 2009 roku (2008: 132.693 tys. zł; 2009: 134.386 tys. zł). Jednocześnie w dalszym ciągu poprawie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki – w roku 2009 wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 14%, w porównaniu do 26% roku ubiegłego).

W 2009 roku wskaźniki pokazujące skalę zadłużenia oraz zaangażowanie własnych źródeł finansowania utrzymują się na bezpiecznym poziomie. SECO/WARWICK SA finansuje 86% majątku kapitałami własnymi.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia uległy znacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 4,4 oraz 3,8 (2008: 2,2 oraz 1,9). Obydwa kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Również wskaźnik płynności trzeciego stopnia (tzw wskaźnik natychmiastowy) poprawił się znacznie w stosunku do roku 2008 (0,2) i aktualnie wynosi 1,3.

W analizowanym okresie gospodarka zapasami spółki pogorszyła się - okres utrzymania zapasów wydłużył się z 36 w 2008 roku do 72 dni w 2009 roku, co było spowodowane zmniejszeniem o ponad 50% kosztów działalności Spółki przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu zapasów z 11.536 tys. PLN w 2008 do 8.361 tys. PLN na koniec 2009 roku (-27,5%).

Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrosła z 111 dni do 157 dni, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług z 40 do 57 dni.

Pomimo ujemnych wyników roku 2009 Zarząd z optymizmem patrzy w przyszłość. Poprawa sytuacji ekonomicznej w przemyśle oraz aktywne działania w celu uzyskania nowych zamówień, zaczęły przynosić efekty już w pierwszym kwartale 2010 roku. Spółka zdobyła w tym okresie znaczny portfel zamówień, co pozawala zakładać, że rok 2010 zakończy ze zdecydowanie lepszymi wynikami finansowymi.

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.

Czynniki mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy:

- 54% spadek otrzymanych zamówień,
- 49% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług,
- wzrost marży brutto ze sprzedaży: 2008: 24,4%; 2009: 32,5%
- spadek kosztów stałych -5% niekorzystny efekt dźwigni operacyjnej
- spadek marży EBIT: 2008: 11,7%; 2009: 9,6%
- strata netto 2009 -519 tys. zł

W roku 2009 roku nie nastąpiły w Spółce SECO/WARWICK S.A. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

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

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

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

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

Pierwszym a zarazem największym rynkiem zaopatrującym SECO/WARWICK S.A. 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 SECO/WARWICK S.A. trzecią pozycję pod względem znaczenia i wielkości zajmują Stany Zjednoczone Ameryki.

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

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

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

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

W 2009 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 21.04.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z Warszawską Giełdą Towarową S.A. z siedzibą w Warszawie na 16 kontraktów terminowych typu futures na sprzedaż euro oraz Zero-kosztowy korytarz składający się z 48 kupionych opcji typu PUT i 48 sprzedanych opcji typu CALL. Łączna wartość zawartych transakcji terminowych wynosi 3.200.000 EUR (14.172.480 zł) (Raport bieżący 12/2009 z dnia 22 kwietnia 2009).

W 2009 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2009 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

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

Na koniec roku 2009 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek ani kredytów.

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

	stan na 31.12.2009 r. (tyś. zł)	stan na 31.12.2008 r. (tyś. zł)
Należności warunkowe	402	300
Od jednostek powiązanych		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	402	300
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	402	300
Zobowiązania warunkowe	13 352	17 195
Od jednostek powiązanych	855	889
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	12 497	16 306
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 497	16 306

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2009 roku pożyczek jednostkom powiązanym. Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała również w 2009 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

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

W okresie objętym sprawozdaniem SECO/WARWICK S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej.

W 2009 roku Spółka dokonała spłaty zadłużenia krótkoterminowego w wysokości 1.507 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku SECO/WARWICK S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, co oznacza spadek o 1.296 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2008 roku wynoszącym 1.296 tys. zł.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2009 roku osiągnął poziom 30.803 tys. zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych zrealizowanych w 2009 roku (opisanych w punkcie 10 niniejszego sprawozdania)

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
płynność I	4,4	2,2
płynność II	3,8	1,9
płynność III	1,3	0,2

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

W roku 2009 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Realizacja celów emisji

Spółka SECO/WARWICK S.A. ocenia możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych jako wysokie. Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji dnia 5 grudnia 2007 w wysokości 40,2 mln PLN.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

1.	Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA)	16,5 mln PLN
2.	Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie)	6,9 mln PLN
3.	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały	8,7 mln PLN
4.	Wydatki na prace badawczo - rozwojowe	6,6 mln PLN
5.	Zasilenie kapitału obrotowego	1,5 mln PLN
	Razem	40,2 mln PLN

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

Wydatki na badania i rozwój od 01.01.2009 do 31.12.2009 wyniosły 4 605 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 3 986 tys. zł.

Kapitał obrotowy

Do czasu sfinalizowania transakcji nabycia STS Niemcy oraz zrealizowania inwestycji w wartości niematerialne, prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, niewykorzystane środki pozyskane z oferty publicznej przeznaczone będą na zasilenie kapitału obrotowego.

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 2009 rok.

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

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 31 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2009 roku**a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega jednostka dominująca Grupy SECO/WARWICK oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2009 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/Dobre_praktyki_spolek_notowanych_na_GPW2.pdf

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

b. zakres w jakim jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

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

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

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

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

- 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 (6)

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

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

Sprawozdania finansowe Grupy SECO/WARWICK przygotowywane są przez pracowników departamentu 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 departamentów Grupy. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez dyrektora działu księgowości, a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

Raporty okresowe Grupy przygotowywane są przez zespół pracowników departamentu 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 dyrektora działu księgowości 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 spójnych zasad księgowych.

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 departamentu 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 jeszcze przed zatwierdzeniem przez Zarząd i Radę Nadzorczą mają możliwość zapoznania się z treścią sprawozdania lub badania. Każda wątpliwość może być przedyskutowana z dyrektorem ds. Finansowych, który jest do dyspozycji Członków Rady.

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

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

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

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

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

W 2009 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce dominującej:

- Projektowanie techniczne wyrobu
- Zarządzanie środowiskiem pracy i infrastrukturą
- Zakupy i nadzorowanie dostawców
- Negocjacje z klientem
- Montaż wyrobu

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2009 roku

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

-kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł
-ilość akcji	9 572 003 szt.
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2 zł

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji na

dzień przekazania raportu za 2009 rok przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 29 kwietnia 2009 roku.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 22.04.2010 roku.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	723 199	7,56%	723 199	7,56%
PKO TFI S.A.	577 716	6,04%	577 716	6,04%
PZU Asset Management S.A.	513 000	5,36%	513 000	5,36%
Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat	485 974	5,08%	485 974	5,08%

-kapitał zakładowy	1 914 400,60 zł
-ilość akcji	9 572 003 szt.
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2 zł

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat (dalej OFE POLSATS.A.) poinformował, o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 485.974 akcji uprawniających do 5,08% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

Akcje stanowiące przedmiot zawartych umów stanowią 61 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 61 % 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.

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 z dwóch do pięciu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa 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) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych 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 umarżane albo za zgoda akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli: ogłoszono upadłość akcjonariusza, wszczęta została egzekucja z akcji, Sąd Powszechny w postępowaniu cywilnym orzekł o działaniu akcjonariusza na szkodę spółki lub został wydany prawomocny wyrok karny skazujący akcjonariusza za przestępstwo pozostające w związku z działaniem na szkodę spółki.

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

w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

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

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Akcjonariusz może zabierać głos wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku. Każdy akcjonariusz ma prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki w dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 13).

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są w zależności od ich przedmiotu większością głosów, wymaganą zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 18).

Walne zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 dotyczącego głosowań tajnych zarządzanych: przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów, w sprawach osobowych, na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, lub w innych przypadkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 16)

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawia porządek obrad i wnioskuje o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie. W razie braku sprzeciwu przyjmuje się, że Walne Zgromadzenie zatwierdziło porządek obrad. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 8). Po ogłoszeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o zamknięciu listy mówców nie można zapisać się na listę mówców, a po ogłoszeniu zamknięcia dyskusji nie można zabrać głosu, ani składać propozycji, o których mowa w Regulaminie Walnego Zgromadzenia § 14. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 15)

W 2009 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 29.04.2009 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2009. Zarząd Spółki nie zwoływał również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2009 roku.

Walne Zgromadzenia odbywały 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 11/2009 z dnia 15 kwietnia 2009r., 14 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.

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

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku Spółki, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji, zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, zmian uchwał numer 4, 5, 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmian w Statucie Spółki, upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalania jednolitego Statutu Spółki.

Wszystkie uchwały przyjęte w 2009 roku przez Walne Zgromadzenie miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez 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

Do dnia 01 marca 2009 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

W roku 2009 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. podjęła uchwałę powołującą z dniem 01 marca 2009 r. Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A., równocześnie Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jeffreya Boswella z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Jednocześnie Pan Jeffrey Boswell otrzymał od wiodącego akcjonariusza Spółki – SW Poland Holding B.V. (Holandia) posiadającego 43,04% w kapitale akcyjnym SECO/WARWICK S.A. propozycję przejścia do Rady Nadzorczej Spółki.

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Dnia 27.07.2009 nastąpiła zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2009 r. podjęła uchwałę powołującą Pana Wojciecha Modrzyka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższymi zmianami od 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład na koniec 2009 był następujący:

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Leszek Przybysz – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

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

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

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Członków Zarządu na trzyletnia wspólna kadencje powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych 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. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobierał jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywała koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu 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 Prezes otrzymywał od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. 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.

Do dnia 28 kwietnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 kwietnia 2009 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Roberta Legierskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A.

Do dnia 18 czerwca 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto uchwałę ZWZA 21/2009 powołującą Pana Andrzeja Libolda oraz Jeffrey'a Boswell'a do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A.

Dnia 29 kwietnia 2009 r. podjęto również uchwałę

Do dnia 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Libold – Członek Rady Nadzorczej

18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 11/2009 odwołała z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Henryka Pilarskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jeffrey'owi Boswell'owi. Również dnia 18 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą numer 12/2009 powołała Henryka Pilarskiego oraz Piotra Kowalewskiego na stanowiska Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki SECO WARWICK S.A..

Na koniec 2009 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 14 października 2009 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. powziął informację, o wygaśnięciu mandatu Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Libolda na skutek Jego śmierci.

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 2009 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 sześć posiedzeń 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.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- w sprawie odwołania obecnego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie określenia celów i zadań Prezesa Zarządu Spółki.
- w sprawie powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A.
- w sprawie przyznania i określenia wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. z tytułu sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- w sprawie upoważnienia Pana Henryka Pilarskiego do reprezentowania Rady Nadzorczej w zakresie zawarcia umowy z Prezesem Zarządu Spółki SECO WARWICK S.A. w Świebodzinie.
- w sprawie wyboru audytora na lata 2009-2010.
- w sprawie badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2008.
- przyjęcie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2008r.
- przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z oceny sprawozdania finansowego spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
- w sprawie oceny sytuacji spółki SECO/WARWICK Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.
- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady.
- w sprawie wyboru Wiceprzewodniczących Rady.
- w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu p. W.Modrzyka.
- w sprawie upoważnienia Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej - p. H.Pilarskiego do reprezentowania spółki przy zawieraniu umów z członkami zarządu.
- w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. W.Modrzyka.
- w sprawie zatwierdzenia Uchwały Zarządu SECO/WARWICK w sprawie ustalania wymaganych Kryteriów Indywidualnych dla osób uprawnionych – p. L.Przybysza.
- w sprawie powołania Komitetu Audytu.
- w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu.

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 2009 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2009 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. Mając na względzie rozwój Grupy poprzez, między innymi, zdobywanie nowych rynków i technologii,

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, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2010 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2009 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 (telekonferencje, mailing). W 2009 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności opiniował wnioski w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz Grupy SECO/WARWICK. Komitet Audytu przeprowadził również przegląd obowiązującej polityki zabezpieczeń walutowych SECO/WARWICK S.A. Komitet Audytu zapoznał się z obowiązującą w spółce polityką zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym i uznał ją za efektywną do minimalizowania ryzyka walutowego w Spółce.

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

W roku 2009 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.

- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.
- Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest informacja o załamaniu się rynku kredytów hipotecznych w USA, który jest powodem licznych bankructw przejęć oraz nacjonalizacji części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Spółki SECO/WARWICK S.A. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urządzeń Spółki SECO/WARWICK S.A. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa z obawy przed kryzysem wpływa negatywnie na produkcję i globalny popyt. Zarząd SECO/WARWICK S.A. przypuszcza, iż spadek globalnego popytu, niestabilna sytuacja walut oraz wyhamowanie inwestycji, strategicznych klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na sprzedaż urządzeń SECO/WARWICK S.A.

Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

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

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

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

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

- Istotnym zdarzeniem mającym zdaniem Spółki SECO/WARWICK S.A., znaczący wpływ na działalność Spółki oraz możliwy wpływ w następnych latach jest podjęcie przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2009 r. uchwały powołującej z dniem 01.03.2009 Pana Leszka Przybysza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. Pan Leszek Przybysz, którego doświadczenie w tym zakresie jest bardzo bogate i obejmuje pracę dla koncernów będących liderami swoich branż posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe, będzie niewątpliwie dużym wzmocnieniem Zarządu jako osoba posiadająca doświadczenie pracy w międzynarodowych strukturach, w tym doświadczenie przy uzyskiwaniu efektów synergii tak bardzo potrzebnych Spółce SECO/WARWICK S.A. zwłaszcza po dokonanych przejęciach roku 2007 i 2008
- W ocenie Spółki SECO/WARWICK S.A. wydarzeniem mogącym mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych lat jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie podstawowych założeń Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A.

Opcje managerskie Grupy SECO/WARWICK

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

Koszt Programu Motywacyjnego

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

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

na każdy dzień sprawozdawczy w okresie nabywania uprawnień skumulowany koszt jest ustalany na poziomie wartości wewnętrznej instrumentu z tego dnia przemnożonej przez

wypełniona część okresu nabywania uprawnień, ze wszystkimi zmianami skumulowanego kosztu ujmowanymi w zysku lub w stracie

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

Zgodnie z powyższym, na dzień 31 grudnia 2009 roku koszt programu opcji managerskich został ustalony w następujący sposób:

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

- Dnia 10.12.2009 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na 4 kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EURO na łączną kwotę 3.185.000 EURO (12.666.108 zł), oraz cztery zero-kosztowe symetryczne korytarze składające się z kupionych opcji typu PUT oraz sprzedanych opcji typu CALL na łączną wartość 3.150.000 EURO (12.526.920 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 25.193.028 zł.

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2009:

- Bezpośredni udział w finalizacji zamówień na piece próżniowe

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2009:

- Aktywne uczestnictwo w zakontraktowanych próbach odbiorowych pieców.
- Szkolenia wewnętrzne dla Klientów.
- Opracowywanie technologii hartowania i nawęglania próżniowego FineCarb dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Opracowywanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla Klientów S/W S.A. (tzw. wsparcie technologiczne).
- Aktywne działanie w ofertowaniu pieców próżniowych (poprzez wykonywanie procesów technologicznych wraz z kompletną analizą metalograficzną; całość finalizowana raportem).
- Próby hartowania NADCA.
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozpoczęcie badań nad nową metodą nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Kontynuacja rozpoczętych w 2008 prób i badań z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2009 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie powodowała emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka nie wykonywała pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

Spółka nie wytwarzała również ścieków technologicznych, a jedynie ścieki komunalne. Odprowadzanie ścieków z obiektów SECO/WARWICK S.A. odbywało się w sposób ciągły na podstawie umów.

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

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

28. Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2009 roku wynosiło 272 etaty i zmniejszyło się w stosunku do 2008 roku (310 osób).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocy numer 31 niniejszego sprawozdania.

29. Informacje o:

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

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

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

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

Dnia 01.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania

finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 17.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

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

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

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

Wybrana spółka PKF Audyt Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w usługach audytu w ramach grupy kapitałowej PKF Consult i jest podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o., podmiotu poprzednio wybranego przez Spółkę SECO WARWICK S.A. do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za 2006-2008 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2009, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł, natomiast za 2008 rok 37 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2009 wyniosła 39 tys. zł.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 58 tys. zł za rok 2009 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. będącej podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o. W 2008 roku wypłacono 26 tys. zł. za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Data: 20 kwietnia 2010

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu