



SECO/WARWICK S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności jej Grupy Kapitałowej (za okres 01.01.2014-31.12.2014 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 2014 r. i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r., jej wyniki oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 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 02 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

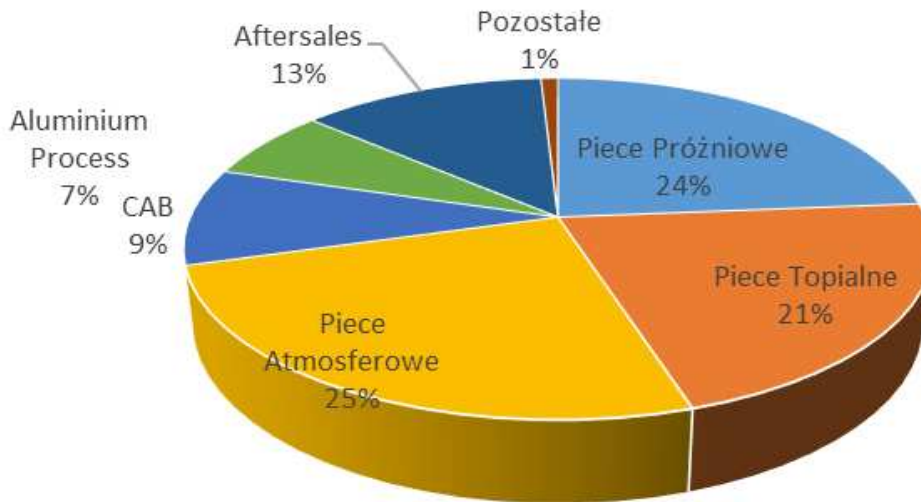
Działalność Grupy SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję pięciu głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła, linii do obróbki cieplnej aluminium oraz urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych. Oferowane grupy 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. Zgodnie z raportami zarządczymi spółki wydzielony również został segment aftersales, czyli usługi posprzedażowe.

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

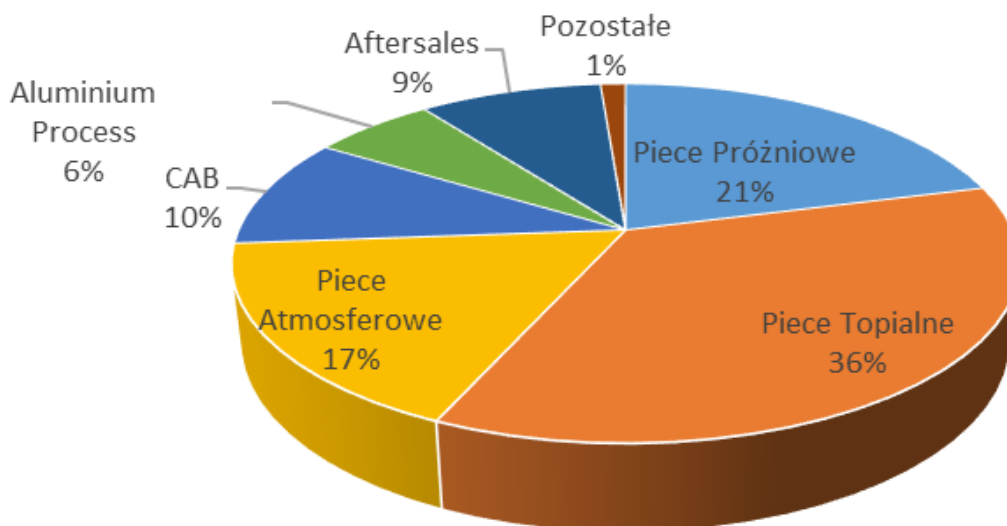
Tabela: Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Piece Próżniowe	Piece Topialne	Piece Atmosferowe	CAB	Aluminium Process	Aftersales	Pozostałe	
01.01.2014-31.12.2014	103 394	93 637	110 696	40 217	29 524	55 204	3 840	436 512
01.01.2013-31.12.2013	102 093	174 325	83 714	48 640	29 389	43 845	5 968	487 974

Przychody ze sprzedaży na 2014 w podziale na segmenty operacyjne



Przychody ze sprzedaży na 2013 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 grudnia 2014 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 EUROPE Sp. z o.o.	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	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	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.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	90%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd.(1)	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	75%
SECO/WARWICK GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców i części zamiennych SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%

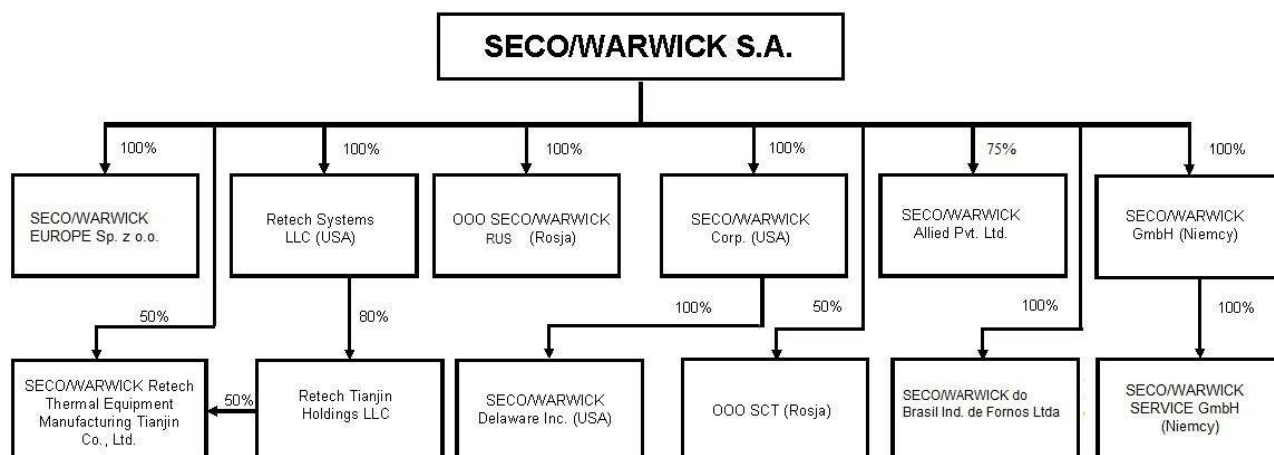
000 SCT	Solniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Service GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK do Brasil Ltda. (Engefor Engenharia Indústria e Comércio Ltda)	Jundiai (Brazylia)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%

(1) Z dniem 04.06.2014 roku zostały spełnione warunki zawieszające nabycia 9.122 udziałów. W wyniku nabycia Emitent posiada 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego spółki.

Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Z dniem 04 czerwca 2014 roku zostały spełnione warunki zawieszające do nabycia 9.122 udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. (Mumbai) Indie SECO/WARWICK Allied oraz dokonanie zapłaty trzeciej części ceny nabycia. W wyniku nabycia 9.122 udziałów, Emitent posiada 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego spółki uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2014 roku:



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31.12.2014 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

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

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

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupą Kapitałową

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 regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta 12 stycznia 2012r. oraz z 5 grudnia 2013r.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2014 (w tys. PLN)

<u>ZARZĄD</u>	Łączne wynagrodzenie danego okresu
Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu	1 384
Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu	553
Jarosław Talerzak - Wiceprezes Zarządu	436
Razem	2 374

RADA NADZORCZA

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

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2014 (w tys. PLN)

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wynagrodzenie</u>
Andrzej Zawistowski, w tym:	132
- z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej	120
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych*	12
Jeffrey Boswell, w tym:	122
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-
- z tytułu umowy o pracę**	122
James A.Goltz, w tym:	2 089
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	-
- z tytułu umowy o pracę***	2 089
Zbigniew Rogóż	42
Dr Gutmann Habig	30
Henryk Pilariski	54
Witold Klinowski, w tym:	219
- z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	42
- z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych****	177
Razem	2 688

*Z tytułu Umowy o współpracy zawartej pomiędzy spółką SECO/WARWICK S.A. a Panem Andrzejem Zawistowskim prowadzącym działalność gospodarczą USŁUGI DORADCZE Andrzej Zawistowski. Przedmiotem umowy z 02 lipca 2012 r. jest współpraca w zakresie świadczenia usług doradztwa technicznego i rozwoju produktów.

**Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką SECO/WARWICK Corp. a Panem Jeffrey'em Boswell.

*** Z tytułu umowy o pracę pomiędzy spółką Retech Systems LLC a Panem James'em A.Goltz.

****Z tytułu umowy zawartej 03 października 2013 r. na doradztwo techniczne i usługi doradztwa w zakresie rozwoju produktów pomiędzy spółką SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. a Panem Witoldem Klinowskim.

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 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 dominującej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

	01.01.2014				31.12.2014			
	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								
Paweł Wyrzykowski	98 337	0,92%	0,92%	56 221	154 558	1,44%	1,44%	30 912
Wojciech Modrzyk	25 958	0,24%	0,24%	-	25 958	0,24%	0,24%	5 192
Jarosław Talerzak	25 558	0,24%	0,24%	-	25 558	0,24%	0,24%	5 112
Rada Nadzorcza								
Andrzej Zawistowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955
Henryk Pilarski	100	0,0009%	0,0009	-90	10	0,0001%	0,0001%	2
Witold Klinowski	-	-	-	-	-	-	-	-
James A. Goltz	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbigniew Rogóż	-	-	-	-	-	-	-	-
Dr Gutmann Habig	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Piotr Walasek	15 335	0,14%	0,14%	-	15 335	0,14%	0,14%	3 067
Katarzyna Kowalska	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	175 064	1,63%	1,63%	56 131	231 195	2,15%	2,15%	46 239
Wyszczególnienie	01.01.2014			Wyszczególnienie			31.12.2014	
Liczba akcji	10 680 197			Liczba akcji			10 737 837	
Wartość nominalna 1 akcji	0,20			Wartość nominalna 1 akcji			0,20	
Kapitał zakładowy	2 136 039,40			Kapitał zakładowy			2 147 567,40	

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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej Spółki do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 28 maja 2012 roku przyjęło główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2012-2016 („Program Motywacyjny 2012-2016”).

Główne założenia Programu Motywacyjnego 2012-2016:

1. Do udziału w Programie Motywacyjnym 2012-2016 będzie uprawniona osoba pełniąca funkcje Prezesa Zarządu w dacie podjęcia Uchwały („Prezes Zarządu”) oraz kluczowi pracownicy Spółki, wskazani przez Prezesa Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą (zwani łącznie z Prezesem Zarządu „Osobami Uprawnionymi”). W odniesieniu do każdej Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu wraz z jej wskazaniem zostanie określony współczynnik a_i , o którym mowa w ust. 11 poniżej. Listę Osób Uprawnionych sporządzi Rada Nadzorcza w porozumieniu z Prezesem Spółki w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały.

2. Program Motywacyjny 2012-2016 będzie opiewał na maksymalnie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E Spółki („Akcje Serii E”), przy czym Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia maksymalnie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E, a pozostałe Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia maksymalnie pozostałych 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii E.

3. W ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 Osoby Uprawnione będą miały prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B”). Warranty Serii B będą uprawniały do objęcia Akcji Serii E po ich cenie nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą Akcją Serii E.

4. Jeden Warrant Serii B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii E.

5. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2012-2016 nastąpi w drodze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o maksymalną kwotę 100.000,- (sto tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E oraz emisji do 500.000 (pięćset tysięcy) Warrantów Serii B, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E oraz wszystkich Warrantów Serii B.

6. Program Motywacyjny 2012-2016 jest planowany na okres czterech lat od momentu jego uchwalenia przez Walne Zgromadzenie. Czas trwania Programu Motywacyjnego 2012-2016 może zostać przedłużony przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu Motywacyjnego.

7. Liczba Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie uzależniona od:

(i) ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) albo

(ii) ceny sprzedaży, w drodze jednej lub większej liczby transakcji (także w wyniku ogłoszonego wezwania), akcji uprawniających do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, działających wspólnie na podstawie porozumienia, umowy, uzgodnienia lub innego stosunku o charakterze prawnym lub faktycznym i posiadających łącznie bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Znaczący Akcjonariusz”, przy czym termin ten może oznaczać zarówno jednego, jak również więcej niż jednego akcjonariusza działających łącznie) na rzecz osoby trzeciej (tj. podmiotu nie będącego jednym ze Znaczących Akcjonariuszy lub podmiotem powiązany z którymkolwiek ze Znaczących Akcjonariuszy). W przypadku, gdy zbycie akcji przez Znaczącego Akcjonariusza nastąpi w drodze więcej niż jednej transakcji, podstawą do obliczenia liczby Warrantów Serii B wydawanych Osobom Uprawnionym będzie średnia arytmetyczna cena sprzedaży ze wszystkich transakcji, ważona liczbą akcji Spółki zbywanych w danej transakcji.

8. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B wielokrotnie w trakcie trwania Programu Motywacyjnego, nie częściej jednak niż dwa razy w ciągu roku kalendarzowego. Ograniczenie częstotliwości skorzystania z prawa objęcia Warrantów Serii B nie dotyczy sytuacji, w której podstawą wykonania tego prawa przez Osobę Uprawnioną jest zbycie akcji Spółki przez Znaczącego Akcjonariusza.

9. Osoba Uprawniona będzie miała prawo do objęcia Warrantów Serii B, jeżeli:

(i) średnia cena akcji Spółki z ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B wyniesie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć) złotych za jedną akcję Spółki, lub

(ii) Znaczący Akcjonariusz podejmie decyzję o sprzedaży co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) wszystkich akcji Spółki podmiotowi innemu niż Znaczący Akcjonariusz lub podmiot z nim powiązany po cenie co najmniej 35,- (trzydzieści pięć)

złotych za jedną akcję Spółki. Objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów Serii B może nastąpić nie wcześniej niż w ciągu 3 (trzech) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki przez Uprawnioną Osobę o zamiarze objęcia Warrantów Serii B. Spółka zapewni, aby wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym nastąpiło nie później niż w ciągu 4 (czterech) miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia Osoby Uprawnionej, o którym mowa powyżej. Wydanie Warrantów Serii B Osobom Uprawnionym może nastąpić za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, pełniącej funkcję powiernika.

10. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mógł objąć Prezes Zarządu Spółki zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = 6.666 P - 183.310$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez Prezesa Zarządu bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą.

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikałaby liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniony Prezes Zarządu zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Prezesa Zarządu z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo Prezesowi Zarządu, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych Prezesowi Zarządu w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

11. Maksymalna liczba Warrantów Serii B, którą będzie mogła objąć Osoba Uprawniona inna niż Prezes Zarządu Spółki, zostanie ustalona według następującego wzoru:

$$Q = a_i \times (6.666 P - 183.310)$$

przy czym:

$$\text{dla } P < 35 \text{ PLN} \Rightarrow Q = 0$$

$$\text{dla } P \geq 65 \text{ PLN} \Rightarrow Q = a_i \times 250.000$$

gdzie:

Q – liczba Warrantów Serii B;

P – w zależności od przypadku: (i) średnia cena akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy przed dniem objęcia Warrantów Serii B przez daną Osobę Uprawnioną bądź (ii) cena sprzedaży za jedną akcję Spółki w transakcji pomiędzy Znaczącym Akcjonariuszem a nabywcą;

a_i – współczynnik określony indywidualnie dla każdej Osoby Uprawnionej, przy czym

$$a_i \in (0,1) \text{ oraz } \sum_{i=1}^n a_i \leq 1$$

W przypadku, gdy z kalkulacji liczby Warrantów Serii B na podstawie powyższego wzoru wynikała liczba nie będąca liczbą całkowitą, liczba Warrantów Serii B do których objęcia będzie uprawniona Osoba Uprawniona zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku każdego kolejnego skorzystania przez Osobę Uprawnioną z uprawnienia do otrzymania Warrantów Serii B, liczba Warrantów Serii B należnych każdorazowo takiej Osobie Uprawnionej, zgodnie z powyższym wzorem, będzie pomniejszona o liczbę Warrantów Serii B uprzednio wydanych takiej Osobie Uprawnionej w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016.

12. Liczba Warrantów Serii B objętych przez poszczególne Osoby Uprawnione nie będzie w żadnym wypadku wyższa niż: (i) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Warrantów Serii B objętych przez Prezesa Zarządu Spółki; oraz (ii) $a_i \times 250.000$ (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) w przypadku Osoby Uprawnionej innej niż Prezes Zarządu.

13. Osoba Uprawniona, która otrzymała Warranty Serii B w ramach Programu Motywacyjnego 2012-2016 będzie uprawniona do objęcia Akcji Serii E w każdym czasie, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku, zostało objętych 261.627 Akcji Serii E, z czego:

- Paweł Wyrzykowski Prezes Zarządu otrzymał 132 325 Akcji Serii E o wartości godziwej 2.997 tys. zł;
- Wojciech Modrzyk Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 575 tys. zł;
- Jarosław Talerzak Wiceprezes Zarządu otrzymał 25 558 Akcji Serii E o wartości godziwej 575 tys. zł.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, mając na celu dodatkowe zmotywowanie kadry menedżerskiej Spółki do pracy nad dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, jej konsolidacji oraz dalszego zwiększania wartości akcji SECO/WARWICK S.A., dnia 28 maja 2012 roku przyjęło główne założenia Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2012-2016 („Program Motywacyjny 2012-2016”). Główne założenia Programu Motywacyjnego zostały szczegółowo opisane w punkcie 7.

Program jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Szczegółowy regulamin został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 12 stycznia 2012 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 2014.

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 2014 roku wzrost Grupy SECO/WARWICK uległ zahamowaniu. Spółka zarejestrowała przychody na poziomie 437 mln PLN (89,5% przychodów zeszłorocznych).

Sprzedaż w głównych spółkach zagranicznych Grupy była niższa niż w roku poprzednim: Retech LLC -42% (2014: 93,1 mln PLN, 2013: 160,3 mln PLN), SW Corporation: -15,3% (2014: 79,7 mln PLN, 2013: 94,2 mln PLN), SW Retech -29,1% (2014: 8,2 mln PLN, 2013: 11,6 mln PLN), SW Rus -42,1% (2014: 7,0 mln PLN, 2013: 12,0 mln PLN), SW do Brazil -10,7% (2014: 4,5 mln PLN, 2013: 5,0 mln PLN). Spadki te zostały częściowo skompensowane przez sprzedaż pozostałych Spółek: w SW Allied (Indie) nastąpił wzrost do 35,9 mln PLN (2013: 19,2 mln PLN), natomiast spółka SW Services (Niemcy) niemal podwoiła zeszłoroczną wielkość sprzedaży części zamiennych i usług serwisowych do 17,1 mln PLN (2013: 8,8 mln). Sprzedaż największej spółki w Grupie, SW Europe, wzrosła o 2,2% (2014: 229,2 mln PLN, 2013: 224,2 mln PLN).

W 2014 roku spółki Grupy zdobyły zamówienia o łącznej wartości 413 mln PLN, co było ok. 3% więcej niż w roku poprzednim (401 mln PLN). W związku z tym poziom portfela zamówień na koniec roku 2014 obniżył się w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 277 mln PLN (na koniec 2013: 301 mln PLN).

W roku 2014 nastąpiły zmiany w strukturze sprzedaży. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży w segmentach Pieców Atmosferowych (+32,2%) oraz części zamiennych i usług serwisowych (+18,6%), przy jednoczesnym obniżeniu sprzedaży pieców Topialnych (-46,3%) oraz segmentu CAB (-17,3%). Na poziomie podobnym do zeszłorocznego pozostała sprzedaż Pieców Próżniowych oraz Aluminium Proces.

W 2014 roku w stosunku do roku 2013 nastąpiły również zmiany w zrealizowanych marżach brutto ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Średnia marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 23,3% do 23,8%. Poprawie uległy marże w obszarach Pieców CAB (2014:32,2%, 2013: 24,9%), Pieców Atmosferowych (2014:20,0%, 2013: 15,2%) i Aluminium Proces (2014: 9,1%, 2013: 5,5%). Sprzedaż usług i części zamiennych również realizowana jest z wyższą marżą niż w roku poprzednim: wzrosła ona z 36,3% do 37,2%. Nieznacznie zmieniła się marża w segmencie Pieców Próżniowych (2014: 30,4%, 2013: 30,7%), natomiast marża w segmencie Pieców Topialnych spadła z 23,5% do 15,5%.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 104,085 mln PLN, czyli spadł w stosunku do roku poprzedniego o -8,6%.

W związku z wprowadzeniem licznych projektów mających na celu optymalizację kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich, Spółka osiągnęła w roku 2014 znaczny spadek poziomu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (z 95.128 tys. PLN w 2013 do 88.400 tys. PLN w 2014). Projekty oszczędnościowe koordynowane są na poziomie Grupy i wszystkie spółki mają możliwość odnosić z nich korzyści.

W 2014 roku Spółka zanotowała nadwyżkę pozostałych kosztów operacyjnych nad przychodami, co spowodowane było głównie odpisami należności przeterminowanych od klientów zewnętrznych w dwóch spółkach – SW Allied oraz SW Corporation. W efekcie zanotowania tych transakcji Grupa na poziomie zysku (marży) EBIT rozpoznała zysk w wysokości 9.151 tys. PLN (2,12%), w porównaniu do 16.820 tys. PLN (3,45%) zysku w roku poprzednim

Jednocześnie, zgodnie z rekomendacją audytorów po zakończeniu rocznego audytu, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu i wysokości odpisu aktualizacyjnego na inwestycje w SECO/WARWICK do Brasil oraz SECO/WARWICK Allied (Indie). Wysokość odpisów to 16,5 mln PLN dla Brazylii oraz 9,1 mln PLN dla Indii.

Po uwzględnieniu wyżej opisanych transakcji jednorazowych, obciążeń podatkowych oraz wyników udziałowców niekontrolujących i zysków mniejszości Grupa SECO/WARWICK poniosła w 2014 roku stratę netto na poziomie -15.828 tys. PLN (w 2013 roku zysk netto Grupy wyniósł 15.221 tys. PLN).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2014 roku w porównaniu z 2013 r. nastąpił 3,5% wzrost sumy bilansowej (z 480.538 tys. PLN do 497.519 tys. PLN). Nieznacznie wzrosły zarówno aktywa trwałe jak i obrotowe, a wskaźnik struktury aktywów wzrósł z 72% do 73%. W aktywach obrotowych największy wzrost odnotowano na pozycjach: zapasów, środków pieniężnych oraz rozliczeń kontraktów, natomiast o ok. -16% obniżył się poziom należności w Grupie (71.224 tys. PLN w porównaniu do 84.671 tys. PLN na koniec 2013). W pozycjach aktywów obrotowych największe zmiany zanotowano na wartości firmy (spadek związany z odpisami SW Allied i SW do Brazil), natomiast wzrosła wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po stronie pasywów w 2014 roku w porównaniu z 2013 zauważamy wzrost w zobowiązaniach krótkoterminowych, przy praktycznie nie zmienionym poziomie kapitałów własnych oraz zobowiązań długoterminowych. W związku z tym uległa nieznacznej zmianie struktura pasywów. Spadł udział kapitału własnego (z 54,1% w 2013, na 50,1%) przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań długoterminowych i wzroście udziału zobowiązań krótkoterminowych (odpowiednio spadek udziału z 10,4% do 10,1% oraz wzrost z 35,4% do 39,7%). Pomimo tych zmian w dalszym ciągu głównym źródłem finansowania Grupy SECO/WARWICK jest kapitał własny.

Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem wzrósł z 46,1% do 49,9%.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia zmieniły się nieznacznie w stosunku do poprzedniego roku i wynosiły odpowiednio 1,5 i 1,3 (1,6 i 1,4 w roku 2013). Płynność 'szybka' spółki pozostała niezmienną (wskaźnik płynności trzeciego stopnia tak jak w roku poprzednim wyniósł 0,3)

W 2014 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.

W wyniku spadku sprzedaży w roku 2014 zmieniły się wskaźniki efektywności. Cykl rotacji należności zmienił się (z 71 do 79 dni) Szybkość obrotu zapasów wzrosła z 30 do 38 dni, natomiast zobowiązania spłacane były przeciętnie w ciągu 204 dni (w porównaniu do 154 dni w 2013 roku). Wskaźniki rotacji aktywów, a w szczególności środków trwałych (5,1) wskazują na dobre wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego w Grupie.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W 2014 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy operacyjne na poziomie 33.352 tys. PLN, co było kwotą znacznie wyższą w porównaniu do 9.707 tys. PLN w 2013 roku. Największe pozycje przepływów z działalności operacyjnej to: zmiana stanu należności (20.730 tys. PLN) oraz inne korekty z działalności operacyjnej (21.940 tys. PLN), w których zawarte są odpisy wartości firmy SW Allied i SW do Brazil.

W 2014 roku w porównaniu z 2013 r. przepływy z działalności wyniosły -24.492 tys. PLN (2013: -24.350 tys. PLN), głównie w związku z zakupem udziałów w spółce Indyjskiej oraz podwyższeniem kapitału w SW Retech (Chiny).

Przepływy finansowe to głównie zaciągnięcie i spłata zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wypłata dywidend. W 2014 roku wartość zaciągniętych pożyczek i kredytów została przekroczyła wielkość spłat kredytów oraz odsetek od nich (nadwyżka 4.420 tys. PLN), natomiast po stronie wydatków zanotowano ponadto kwotę 8.053 tys. PLN z tytułu wypłaconych dywidend. Saldo przepływów finansowych za 2014 rok wyniosło -3.943 tys. PLN.

W efekcie stan środków pieniężnych na koniec 2014 roku wzrósł w stosunku do 2013 roku do poziomu 46.679 tys. PLN.

Analizując wyniki roku 2014, wielkość portfela zamówień na koniec roku oraz budżety poszczególnych spółek, jak również informacje płynące z rynku, Zarząd pomimo ujemnych wyników osiągniętych w raportowanym roku, optymistycznie patrzy na perspektywę Grupy, zdając sobie sprawę, że osiągnięcie celów strategicznych może być opóźnione. Rok 2014 był rokiem trudnym jeśli chodzi o wyniki finansowe, skumulowało się w nich wiele czynników jednorazowych. Sytuacja polityczno-ekonomiczna w krajach, w których działają spółki Grupy dynamicznie się zmieniała (wybory władz w Indiach i Brazylii, osłabiona koniunktura w Chinach, zamknięcie rynków Rosji i Ukrainy). Do skonsolidowanego raportu weszły odpisy wartości inwestycji (Brazylia, Indie), bardzo słabe wyniki zanotowała spółka Chińska. Również osłabienie rynku Ameryki Północnej a w szczególności sprzedaży pieców topialnych w porównaniu do lat poprzednich miały duży wpływ na wyniki Grupy. Zarząd uważa jednak, że jest to sytuacja przejściowa, a jednocześnie aktywnie poszukuje nowych możliwości, związanych z nowymi rynkami i technologiami.

Wszystkie Spółki Grupy SECO/WARWICK nastawione są na optymalizację kosztów, szukanie oszczędności oraz maksymalizację zysków. Wyniki jednak zależą również od wielkości portfela zamówień, który nie wzrósł zgodnie z przewidywaniami w ciągu 2014 roku. Zarząd i władze spółek dokonują wszelkich starań w celu pozyskiwania przez Spółki nowych zamówień, co powinno przelożyć się na poprawę wyników w roku 2015.

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 Unii Europejskiej,
- rynek Rosyjski oraz Białoruś i 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 2014 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 2014 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i spółki jej Grupy Kapitałowej podpisały następujące umowy znaczące:

Zwiększenie udziału w spółce SECO/WARWICK Allied:

Dnia 04.06.2014 roku raportem bieżącym nr 24/2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A. („Emitent”) z siedzibą w Świebodzinie, ul. Sobieskiego 8, informował, że z dniem 04 czerwca 2014 r. zostały spełnione warunki zawieszające nabycia 9.122 Udziałów oraz dokonania zapłaty trzeciej części Ceny nabycia w kwocie 53.722.480 rupii indyjskich (2.760.261 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 04 czerwca 2014 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki. W wyniku nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował w raporcie nr 08/2014, iż od dnia 19.08.2013 do 17.02.2014 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o. zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie czternaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 3.417.500 EUR (14.393.410 zł), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.800.000 USD (5.523.240 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 19.916.650 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował w raporcie nr 09/2014, iż w dniu 17.02.2014 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Retech Systems LLC. z siedzibą w Ukiah, USA oraz Carpenter Technology Corporation z siedzibą w USA, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do produkcji proszku metalowego. Umowa została podpisana dnia 14.02.2014 roku na okres do dnia 25.03.2015, i jej wartość wynosi 11.500.000 USD (34.787.500 PLN).

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował w raporcie nr 18/2014, iż od dnia 21.02.2014 do 08.05.2014 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o. zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie dziewiętnaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 3.694.000 EUR (15.243.466 zł), cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.242.000 USD (3.768.385 zł), dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 12.425.784 CZK (1.914.813 zł) oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż RUB na kwotę 5.000.000 RUB (421.000 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.347.664 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował w raporcie nr 20/2014, iż od dnia 18.12.2013 do 16.05.2014 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE zawarła z HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie dwadzieścia jeden kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 4.912.000 EUR (20.550.015 zł), trzy kontrakty terminowe typu forwardy na sprzedaż USD na łączną kwotę 318.000 USD (971.999 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.522.014 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował w raporcie nr 26/2014, iż od dnia 18.11.2013 do 29.08.2014 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie dwadzieścia dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 4.146.000 EUR (17.331.641 zł), pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.210.000 USD (3.735.188 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 21.066.828 zł.

W 2014 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 Grupę SECO/WARWICK z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe.

W 2014 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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.
Kredyty i pożyczki długo- i krótkoterminowe na 31.12.2014

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta (tys.)				
HSBC	2 455	700 USD		gwarancja	3,00%	KRB
HSBC	1 677	2 961 RMB	05.2015	gwarancja	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC	641	1 132 RMB		SBLC	7,60%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	3 419	6 038 RMB	09.2015	SBLC	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	470	134 USD	09.2015	SBLC	5,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota Kreditbank	188	44 EUR	01.11.2018	-	5,90%	Kredyt w rachunku bieżącym
BNP Paribas	55	13 EUR	15.11.2017	-	7,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Mercedes Benz	30	7 EUR	30.05.2017	-	5,83%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	1 387	325 EUR	31.15.2015	SBLC	2,98%	Kredyt w rachunku bieżącym
Commerzbank	98	23 EUR	31.15.2015	SBLC	6,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Toyota	43	10 EUR	31.07.2020	-	6,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	36	27 R\$	22.06.2015	-	28,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Banco Itaú	50	38 R\$	10.06.2015	-	20,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	660	500 R\$	30.06.2015	SBLC	5,54%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	914	692 R\$	30.06.2015	SBLC	5,54%	Kredyt w rachunku bieżącym
CITI BANK	1 415	1 072 R\$	29.05.2015	SBLC	5,79%	Kredyt w rachunku bieżącym

Aparicio Freitas	264	200 R\$	-	-	6%	Kredyt w rachunku bieżącym
Yassuhiro	264	200 R\$	-	-	6,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	4 115	74 182 INR	-	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
HSBC Bank	551	9 937 INR	-	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	2 007	36 187 INR	13.09.2021	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	3 974	71 640 INR	-	-	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	4 349	78 395 INR	-	-	13,00%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	55	1 000 INR	-	-	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	103	1 856 INR	29.07.2017	-	10,70%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	39	698 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Union Bank of India	34	607 INR	30.08.2020	-	10,45%	Kredyt w rachunku bieżącym
Kotak Mahindra bank	1 054	19 001 INR	10.10.2018	-	13,25%	Kredyt w rachunku bieżącym
Citi bank	2 882	51 948 INR	31.05.2014	SBLC	13,75%	Kredyt w rachunku bieżącym
Hinduscy udziałowcy	2 968	53 502 INR	-	-	-	Akcje uprzywilejowane *
mBANK S.A. Oddział Zielona Góra	1 754	500 USD	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
Bank Handlowy	7 751	2 210 USD	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	LIBOR 3M + 1,80 %	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	45 700					

* akcje uprzywilejowane, zakwalifikowane jako zobowiązanie kredytowe

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na koniec 2014 roku wynosiły 67 050 tys. zł, natomiast na koniec 2013 roku 75 509 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- BB → gwarancja zapłaty wadium przetargowego
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy
- WAD → wadialna
- CRB → spłaty kredytu

W tym zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym, które na dzień 31.12.2014 roku wyniosły 25 804 tys. PLN.

Tabela: Poręczenia spółki dominującej SECO/WARWICK S.A.

Nazwa Spółki	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2013	KWOTA PLN
S/W ALLIED Pvt. Ltd.	Union Bank of India	Limit gwarancyjno-kredytowy	INR	258 200*	14 322
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	25 000**	87 680
RETECH Systems	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	5 500**	19 290
S/W Retech	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	2 200	7 716
S/W Corp.	HSBC BANK USA	Limit gwarancyjno-kredytowy	USD	1 800	6 313
RAZEM					135 321

* Na dzień 31.12.2014 roku z przyznaných limitów kredytowych spółka Retech Systems wykorzystuje 700 tys. USD.

** Na dzień 31.12.2014 roku spółka S/W Corporation nie wykorzystuje przyznaných limitów kredytowych.

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

W roku 2014 spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała pożyczek dla Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

Dnia 26.02.2014 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej OOO SCT w wysokości 6.000 tys. RUB. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 505,8 tys. Spłata pożyczki nastąpi do 26.02.2016 r.

Dnia 27.06.2014 roku SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej SECO/WARWICK Service GmbH w wysokości 220 tys. EUR. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 914 tys. Spłata pożyczki nastąpi do 31.12.2015 r.

Łączna wartość odpisów aktualizujących pożyczki w 2012 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. wyniosła 821 tys. PLN. Na dzień 31.12.2014 r. stan odpisów pożyczek nie uległ zmianie.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2014 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość zadłużenia Grupy SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 45.700 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2013 roku wynoszącym 11.581 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 2014 roku

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	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
płynność I	1,5	1,6
płynność II	1,3	1,4
płynność III	0,3	0,3

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

W dniu 20.01.2014 roku zostało objętych 57.640 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki („Akcje Serii E”), o czym spółka informowała raportami bieżącymi nr 2/2014.

Akcje Serii E zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. na lata 2012-2016, przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 roku („Program Motywacyjny 2012-2016”), na podstawie którego zostały wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne serii B („Warranty Serii B”), uprawniające do objęcia Akcji Serii E.

20. **Objaśnienie 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 2014 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 nocie nr 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Grupie SECO/WARWICK w 2014 roku

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

W 2014 roku SECO/WARWICK S.A. 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 www.secowarwick.com

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. za wyjątkiem zasady zawartej w rozdz. IV pkt. 10, dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W chwili obecnej odstąpienie od tej zasady związane jest z brakiem możliwości technicznych takich zastosowań oraz z wysokimi kosztami przystosowania systemu. Spółka nie stosuje obecnie w/w zasady oraz rekomendacji w tym zakresie. Zarząd SECO/WARWICK S.A. wskazuje, iż w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających wypowiedanie się w toku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy przebywających w innym miejscu niż miejsce obrad przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych.

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. Kompletnie 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. Kompletnie 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 SECO/WARWICK EUROPE 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 tworzony jest na podstawie analizy wyników poprzednich audytów oraz na podstawie ważności realizowanych procesów. Program audytów zatwierdzany jest przez Dyrektora Zarządzającego, Członka Zarządu, 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, i zachodzi taka konieczność, to są one wprowadzane przez Pełnomocnika do dokumentacji systemowej.

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 31.12.2014 r. oraz na dzień przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	3 387 139	31,54%	3 387	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,22%	1 419	13,22%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Fundusze reprezentowane przez PKO BP BANKOWY PTE S.A.	849 698	7,91%	849 698	7,91%
Bleauhard Holdings LLC	743 456	6,92%	743 456	6,92%
ING NN OFE	600 000	5,59%	600 000	5,59%
AMPLICO	577 470	5,38%	577 470	5,38%
-kapitał zakładowy	2 147 567,40			
-ilość akcji	10 737 837			
-wartość nominalna jednej akcji	0,20			

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy.

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:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,46%	1 123 337	10,46%
SECO/WARWICK S.A.	1 073 789	10,00%	1 073 783	10,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	904 794	8,43%	904 794	8,43%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	5,93%	637 028	5,93%
ING NN OFE	600 000	5,59%	600 000	5,59%
AMPLICO	577 470	5,38%	577 470	5,38%
-kapitał zakładowy	2 147 567,40			
-ilość akcji	10 737 837			
-wartość nominalna jednej akcji	0,20			

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy

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

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 29 z 2013 r. Zarząd SECO/WARWICK S.A. (dalej „Spółka”) informował, że w dniu 5 lutego 2015 r. powziął informację o zawarciu przez następujących akcjonariuszy Spółki:

- 1) SW Holding sp. z o.o. (dalej „SWH”), posiadającego na dzień raportu 3.387.139 akcji Spółki,
 - 2) Spruce Holding Limited Liability Company (dalej „SHLLC”), posiadającego na dzień raportu 1.419.294 akcji Spółki,
 - 3) Bleauhard Holdings LLC (dalej „BHLLC”), posiadającego na dzień raportu 743.456 akcji Spółki,
- (SWH, SHLLC oraz BHLLC będą dalej łącznie zwani „Akcjonariuszami) umowy o czasowym wyłączeniu zbywania akcji (*Share Lock-Up Agreement*) (dalej „Umowa”).

Na podstawie Umowy Akcjonariusze zobowiązali się powstrzymać od zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem następujących pakietów akcji Spółki:

- 1) 3.387.139 akcji Spółki posiadanych przez SWH,
- 2) 1.000.000 akcji Spółki posiadanych przez SHLLC,
- 3) 593.456 akcji Spółki posiadanych przez BHLLC.

Wynikające z Umowy ograniczenie zbywania, oferowania oraz obciążania zastawem akcji Spółki obowiązuje nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym Strony określiły w Umowie przypadki wygaśnięcia tego zobowiązania przed powyższą datą.

Strony rozwiązały również umowę o czasowym wyłączeniu zbywania akcji z dnia 2 września 2013 r., o której mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 29 z 2013 r.

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 pełnił 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 umarżane 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 26 Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 28 maja 2012 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 § 4).

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 § 14).

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 § 19).

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 § 17)

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 § 15. (Regulamin Walnego Zgromadzenia § 16)

W 2014 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu 30.05.2014 roku. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki. Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2014.

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 nr 17/2014 z dnia 30 kwietnia 2014r., co najmniej 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 2013 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 2013, 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 2014 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.secowarwick.com.

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 2014 oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Paweł Wyrzykowski – Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak – Wiceprezes 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. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i należy do wyłącznej kompetencji Zarządu.

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

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

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

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 1 lutego 2007 r., z 28 kwietnia 2008 r. oraz z 12 stycznia 2012 r. Wysokość

wynagrodzeń członków Zarządu 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 2014 oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. składała się z następujących Członków:

Andrzej Zawistowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Henryk Pilarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Witold Klinowski – Członek Rady Nadzorczej

Jeffrey Boswell – Członek Rady Nadzorczej

James A. Goltz – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej

Dr Gutmann Habig – Członek Rady Nadzorczej

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 2014 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.

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 2013 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2014 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2014 działał Komitet Audytu, który w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu. W 2014 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności zapoznał się ze wstępnymi wynikami za grudzień 2014 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 Audytu w 2014 roku działał w składzie:

1. Henryk Pilarski
2. Zbigniew Rogóż
3. Witold Klinowski

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

W roku 2014 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarytelności 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 Grupie SECO/WARWICK. 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.

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

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK w roku 2014:

- Dalszy rozwój i promocja kluczowej technologii jaką jest nawęglanie próżniowe FineCarb® i PreNitLPC® oraz doskonalenie systemu eksperckiego do projektowania, symulacji i optymalizacji procesów (przy współpracy z Politechniką Łódzką).

Systemy nawęglania próżniowego wraz z symulatorem procesu (SimVaC) zostały z powodzeniem zaaplikowane w piecach u klientów m.in. z Indii, Korei, Rosji, Francji, Czech i Polski.

Prowadzono badania i rozwijano technologię nawęglania próżniowego na nowych gatunkach stali dedykowanych dla przemysłu samochodowego i lotniczego (Pyrowear 53).

- Realizacja projektu Demonstrator (budowa i uruchomienie urządzeń), mającego na celu budowę wielozadaniowego, inteligentnego (skomputeryzowanego) centrum modułowego do próżniowej obróbki cieplnej i powierzchniowej, technologiami High-Tech.
- Realizacja projektu Compact (opracowanie projektu konstrukcyjnego i rozpoczęcie produkcji pieców w Seco/Warwick Retech w Chinach), budowy typoszeregu atrakcyjnych cenowo, jednokomorowych pieców próżniowych do uniwersalnych zastosowań technologicznych klasy 2 i 15 bar.
- Rozpoczęcie projektu CaseCopy Master (etap koncepcji i wykonania dokumentacji), budowy systemu do seryjnej obróbki cieplnej pojedynczych detali (kół zębatach, pierścieni) z zastosowaniem technologii nawęglania próżniowego oraz hartowania w gazie pod wysokim ciśnieniem, dedykowanego dla przemysłu masowego (samochodowy, przekładniowy, łożyskowy).
- Budowa trójkomorowego pieca próżniowego typu CME T12 do nawęglania próżniowego i hartowania w oleju, którego celem jest obniżenie kosztów eksploatacji poprzez zastąpienie systemu grzejnego zasilanego energią elektryczną przez palnikowy system grzejny zasilany gazem ziemnym.
- Wdrożono do pełnej produkcji automatyczną linię do azoto-nawęglania metodą ZeroFlow u renomowanego producenta samochodów ciężarowych w Szwecji.
- Uruchomiono u klienta w USA piec do obróbki cieplnej nadprzewodników dla międzynarodowego projektu budowy energetycznego reaktora termojądrowego – ITER.
- Opracowano nową koncepcję dopalacza termicznego oleju w linii CAB o obniżonym zużyciu gazu.
- Wdrożenie systemu płukania próżniowego przedsiionków w piecach Active Only i Universal Batch.
- SeCoil Control System - Kontrola przy użyciu symulatora on-line procesu wyżarzania kręgów blach aluminiowych w instalacji Vortex® Jet Heating – system oferowany klientom, ciągle rozwijany i udoskonalany (ZZA, IMP PŁ, ZBR)
- High Efficiency Circulation System – Nowy wysokowydajny system cyrkulacji na bazie mieszarki promieniowej w instalacji Vortex® Jet Heating – system oferowany klientom, ciągle rozwijany i udoskonalany (ZZA, ZBR, IMP PŁ)
- Rozwój technologii azotonasiarczania – etap wdrożenia technologii u klienta (ZZN, WIM PŁ, ZBR)
- ZeroFlow® Nitriding Kinetics Simulator – Symulator wzrostu warstwy azotowanej dla procesów ZeroFlow® (ZBR, PP, ZZN)
- ZeroFlow® Nitriding Database – Kompleksowa, otwarta baza danych procesów ZeroFlow® (ZBR, PP, ZZN, ZZE)
- Multifunction ZeroFlow® Furnace – Wielofunkcyjny piec testowy z aktywacją jonową przeznaczony do procesów azotowania oraz jego pochodnych – etap przygotowania projektu (ZZN, ZBR)
- High Efficiency Wire Annealing Technology – Opracowanie wysokowydajnej i energooszczędnej technologii wyżarzania drutu w zwojach na bazie pieca kołpakowego – etap przygotowania projektu na podstawie przeprowadzonych prób i badań (ZZN, ZBR)
- Rozwój technologii wyżarzania krążków monetarnych w zamkniętym układzie przepływu atmosfery ochronnej z chłodzeniem w wodzie – technologia wdrożona w piecu z obrotową retortą na podstawie wykonanych prób i badań (ZZS, ZBR)

- Opracowanie innowacyjnej technologii jasnego wyżarzania nierdzewnych rurek instalacyjnych rozwijanych ze szpuli – przygotowanie projektu wstępnego na podstawie przeprowadzonych prób nagrzewania w atmosferze N_2/H_2 (ZDP, ZBR)
- Opracowanie innowacyjnej technologii wyżarzania rur paliwowych w atmosferze ochronnej na bazie argonu z funkcją intensywnego chłodzenia w natrysku wodnym – przygotowanie projektu wstępnego na podstawie przeprowadzanych analiz, prób i testów (ZDP, ZBR)
- Komora testowa do badania gazowych palników dyfuzyjnych dużej mocy – etap przygotowania projektu komory (ZBR, ZZR)
- Rozwój i promowanie technologii Expanite® (piec atmosferykowy VTR 669)
- Próby technologiczne i rozwój technologii azotowania ZeroFlow®
 - próby technologiczne wykonywane w SWE oraz na terenie Politechniki Poznańskiej
 - tworzenie bazy danych dotyczącej ekonomii procesu ZeroFlow® (zużycie energii i mediów)
 - tworzenie bazy danych dotyczącej rezultatów procesu ZeroFlow® (grubość warstwy, struktura)
 - cykliczny rozwój stanowiska do prób technologicznych VDRFC (zakończenie prac w kwietniu 2014)
- Rozwój technologii azotonasiarczania – testy i próby technologiczne we współpracy z Politechniką Łódzką
- Rozwój technologii pasywacji – projekt badawczo-rozwojowy we współpracy z dr inż. Jerzym Iwanowem z Instytutu Mechaniki Precyzyjnej w Warszawie
- Badania oraz próby technologiczne (IQ Technologies USA) intensywnego chłodzenia detali w wodzie
- Kalibracja symulatora on-line procesu nagrzewania kręgów blachy aluminiowej w piecu Vortex® Jet Heating System (badania na terenie huty aluminium ASSAN – Turcja)
- Model przepływu w piecach typu PIT do homogenizacji aluminium – wdrożenie rozwiązania
- Komora testowa dla pieca typu coil annealer z mieszarką bębnową – wdrożenie rozwiązania
- Próby technologiczne i dalszy rozwój technologii azotowania ZeroFlow®
 - próby technologiczne wykonywane w SWE oraz na terenie Politechniki Poznańskiej,
 - tworzenie bazy danych dotyczącej ekonomii procesu ZeroFlow® (zużycie energii i mediów),
 - tworzenie bazy danych dotyczącej rezultatów procesu ZeroFlow® (grubość warstwy, struktura),
 - zakończenie prac i finalizacja projektu komercyjnego programu do symulacji procesów azotowania,
 - rozpoczęcie projektu standaryzacji pieców do azotowania typu HRNE.
- Rozwój technologii azotonasiarczania – uruchomienie pieca VRNE z technologią azotonasiarczania, testy i próby technologiczne we współpracy z Politechniką Łódzką. Podpisanie umowy z Politechniką Łódzką dot rozwoju i wdrażania technologii azotonasiarczania.
- Wdrożenie i rozwój generatora G60 z automatyczną regulacją wydajności.
- Wdrożenie i uruchomienie pieca węgelnego Pegat z mieszkiem kompensatorowym.
- Nowe rozwiązanie konstrukcyjne i uruchomienie pieca HRNG 9.8.12 z grzaniem gazowym i pionowym rozwiązaniem turbocoolingu
- Wdrożenie oprogramowania optymalizującego proces obróbki cieplnej dla w pełni automatycznej linii pieców SQ.
- Projekt i wdrożenie pieca HRNE do azotowania plazmowego. Planowane uruchomienie pieca 2015 r

W roku 2014 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:

- Southwest Summit - Seminarium Seco/Warwick USA, 26-27.03.2014, San Antonio, USA
- Tube&Wire 07-11.04.2014, Dusseldorf (Atmosphere Furnaces)

- Heat Treatment Forum Wrocław, 07-08.04.2014 (Atmosphere Furnaces)
- Metallurgy LITMASH 03-06.06.2014 Moskwa (ATM i AP)
- Metef, 11-13.06.2014, Verona (Aluminium Process)
- A3TS, SVTM, 11-13.06.2014, Paris, (ATM)
- Furnaces and Atmospheres Seminar, 16-18.06.2014; Meadville (ATM)
- Heat Treatment Congress – Mexico, 18.10.2014. Mexico City (ATM)
- Heat Treatment Russia, 9-11.09.2014, Moskwa (ATM i AP)
- ANKIROS, 11-13.09.2014, Istanbuł (ATM i AP)
- Seminarium „Nowoczesne Trendy w Obróbce Ciepłej” 24-25 września 2014 (ZeroFlow®, Generator atmosfery procesowej ENDO, Nawęglanie gazowe)
- Furnaces North America 2014, 06-08.10.2014, New York (ATM)
- ALUMINIUM 2014 07-09.10.2014, Dusseldorf (Aluminium Process)
- Heat Treatment Forum Kraków 08.10.2014 (ATM)
- HK 2014 22-24.10.2014, Kolonia (Atmosphere Furnaces)
- Aluminium Furnace Seminar, 27-29.10.2014, Meadville (Aluminium Process)
- AIRTEC 28-30.10.2014, Frankfurt (Aluminium Process)
- International Federation of Heat Treatment and Surface Engineering, 21th Congress, 12-15.05.2014, Monachium, Niemcy
- AeroMat - 25th Advanced Aerospace Materials and Processes Conference and Exposition, 6-19.06.2014, Orlando, USA
- Seminarium Seco/Warwick Allied + ASM International, 27.07.2014. Chennai, Indie
- Furnace North America Conference & Exhibition, 6-8.10.2014, Nashville, USA
- Harterei Kolloquium, 22-24.10.2013, Kolonia, Niemcy
- International Conference on Advances in Heat Processing, 4-6.12.2014, Gujarat, India
- 8th International Congress "Aluminium Brazing" June 03 - 05, 2014, Düsseldorf
- The 8th Gränges Technical Seminar Chengdu China.
- Organizacja własnego seminarium w Rosji:
1-ый Международный Семинар SECO/WARWICK
Пайка в Контролируемой Атмосфере
7-8 Октября 2014, Тольятти

Czasopisma branżowe:

- Heat Processing (Use of Seco coil on-line simulator for process control of aluminium sheet coil annealing in SECO/WARWICK VORTEX Jet Heating Furnaces)
- Thermal Processing Magazine (ATM)

Grupa SECO/WARWICK zorganizowała z sukcesem coroczne krajowe seminarium branżowe: XVII Seminarium: „Nowoczesne trendy w obróbce ciepłej.” Seminarium odbyło się w dniach 23-25.09.2014 r. w centrum konferencyjnym w Zielonej Górze. W seminarium wzięło udział ponad 100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowcy) wygłoszono 14 tematycznych wykładów oraz odbyły się 2 warsztaty tematyczne. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

Urządzenia dostarczone do ITME i PŁ zostały uruchomione. Oba ośrodki naukowe realizują planowany program badań. W ITME uruchomiono produkcję grafenu wielkopowierzchniowego o powierzchni 500 x 500 mm, na podłożu miedzianym. Również PŁ może się pochwalić wyprodukowaniem grafenu o bardzo dobrych parametrach wytrzymałościowych.

SECO/WARWICK od początku 2015 roku realizuje swoją strategię marketingową w zakresie promocji urządzeń do produkcji grafenu. W marcu Spółka wystawiła się na targach Graphene 2015 w Bilbao, ponadto planuje się uczestnictwo w 2 innych imprezach targowych dedykowanych nano technologiom.

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).

SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. prowadząc działalność produkcyjno-handlową w 2014 roku korzystała ze środowiska zgodnie z obowiązującym prawem i nie płaciły żadnych kar.

Spółka posiada wymagane pozwolenia na wytwarzanie odpadów oraz odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza. W przypadku SECO/WARWICK EUROPE sp. z o.o. termin ważności decyzji na wytwarzanie odpadów ustalono na 31 października 2018 roku, a decyzji na odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza ustalono na 05 stycznia 2023 roku. Prowadzone są w Spółce ewidencje wszystkich wytwarzanych odpadów. Spółka ma podpisane stosowne umowy ze specjalistycznymi firmami na odbiór odpadów, które zajmują się utylizacją, recyklingiem oraz przetwarzaniem odpadów, te firmy posiadają wymagane pozwolenia.

Należne opłaty za korzystanie ze środowiska zostały uiszczone w obowiązującym terminie na określone konta Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego, również Zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska zostało w wyznaczonym terminie wysłane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego.

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 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 nocie numer 33 Skonsolidowanego Roczego 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 2014 roku w ramach grupy kapitałowej następujące inwestycje kapitałowe:

Dnia 04.05.2014 r. raportem bieżącym nr 24/2014 Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazał informację o spełnieniu warunki zawieszających do nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów oraz dokonania zapłaty trzeciej części Ceny Sprzedaży w kwocie 53.722.480 rupii indyjskich (2.760.261 PLN wg średniego kursu NBP z dnia 04 czerwca 2014 r.), określonych w umowie nabycia udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Private Limited z siedzibą w Maharashtra w Indiach („SWAPL”) zawartej przez Emitenta z udziałowcami tej spółki. W wyniku nabycia 9.122 Sprzedawanych Udziałów Emitent będzie posiadać 82.014 udziałów stanowiących 75,0% kapitału zakładowego SWAPL oraz uprawniających do 75,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników SWAPL.

W I kwartale 2014 roku uległ podwyższeniu kapitał zakładowy spółki SECO/WARWICK Retech o kwotę 612 tys. PLN.

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:**

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 2/2015, iż od dnia 14.11.2014 do 13.01.2015 roku spółki zależne Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o. oraz Retech Systems LLC USA, zawarły z instytucją finansową HSBC dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 1.726.185 EUR (7.272.110 zł), dziewięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.123.000 USD (17.880.807 zł), oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż GBP na łączną kwotę 3.888.500 GBP (21.380.140 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 46.533.057 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 3/2015, iż w dniu 16.01.2015 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną SECO/WARWICK EUROPE (Spółka) z siedzibą w Świebodzinie oraz ECOTITANIUM z siedzibą we Francji, umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do rafinacji, recyklingu, oczyszczania oraz topienia tytanu. W dniu 15.01.2015 Spółka otrzymała zaliczkę, co stanowi moment rozpoczęcia realizacji umowy, której warunki handlowe uzgodniono wcześniej. Formalne podpisanie kontraktu nastąpi w przeciągu 2 tygodni po przetłumaczeniu specyfikacji technicznych będących załącznikiem umowy, o czym Emitent poinformuje osobnym raportem bieżącym. Maksymalny okres umowy wynosi 80 miesięcy, a jej wartość nie przekracza wartości 60% kapitałów własnych Emitenta. Dostawy wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będą sukcesywnie w czasie trwania umowy, wg określonych harmonogramów.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 4/2015, iż od dnia 13.05.2014 do 16.01.2015 roku spółka zależne Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o. o., zawarła z bankiem mBank S.A. dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 2.840.000 EUR (11.835.918 zł), sześć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż RUB na łączną kwotę 53.581.000 RUB (4.418.261 zł), trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż CZK na łączną kwotę 23.000.000 RUB (3.498.300 zł) oraz jeden kontrakt terminowy typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.150.000 USD (19.144.610 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 38.897.088 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 5/2015, iż od dnia 03.09.2014 do 16.01.2015 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie dwadzieścia jeden kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 2.004.000 EUR (8.417.972 zł), oraz dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.150.000 USD (19.144.610 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 27.562.582 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 6/2015, iż od dnia 18.07.2014 do 16.01.2015 roku spółka zależna Emitenta SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie trzydzieści dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż EUR na łączną kwotę 5.569.296 EUR (23.448.117 zł), oraz trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż USD na łączną kwotę 5.270.000 USD (19.333.298 zł). Łączna wartość powyższych kontraktów terminowych wynosi 42.781.415 zł.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 10/2015, iż w dniu 03.02.2015 roku zawarł umowę kredytową z mBank S.A., z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową Bank udzielił Kredytobiorcy kredyt inwestycyjny w kwocie 41.250.000 PLN. Kredyt zostaje udzielony na sfinansowanie zakupu maksymalnie 1.500.000 akcji własnych Emitenta, zgodnie z programem ustanowionym na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 października 2014 roku. Kredytobiorca jest uprawniony do wykorzystania kwoty udzielonego kredytu do 31 grudnia 2015 roku, natomiast spłata kredytu winna nastąpić do 31 stycznia 2020 roku.

Zarząd SECO/WARWICK S.A. informował raportem bieżącym nr 13/2015, o nabyciu oraz rozliczeniu w dniu 13.02.2015 r. 1.073.783 szt. akcji własnych. Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.10.2014 r. w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

Wszelkie zdarzenia po dacie bilansowej ujawnione zostały w formie raportów bieżących na stronie internetowej:

www.secowarwick.com

32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej.

Główne założenia nowej strategii rozwoju Grupy do roku 2019.

W wyniku przeprowadzenia przez Zarząd okresowego przeglądu celów strategicznych Grupy, Zarząd Spółki niniejszym postanawia o modyfikacji celu strategicznego, określonego w strategii rozwoju Grupy przekazanej do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki nr 28/2012 z dnia 23 października 2012 r., w zakresie terminu osiągnięcia oczekiwanego poziomu sprzedaży Grupy.

Według przewidywań Zarządu, okres osiągnięcia poziomu skonsolidowanej sprzedaży Grupy w wysokości około 1 miliarda złotych przesunie się z pierwotnie zakładanego roku 2016 na rok 2019, przy założeniu średniej rocznej stopy wzrostu przychodów (CAGR) 2013-2019 na poziomie 13%.

W pozostałym zakresie główne założenia strategii rozwoju Grupy do roku 2016, podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 23 października 2012 r., pozostają aktualne. Spółka będzie w pełni realizowała przyjętą strategię, jednakże przy zmienionym założeniu o przewidywanym tempie wzrostu przychodów ze sprzedaży.

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 09/2014, zgodnie z którą badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK rok 2014 dokona PKF Consult 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 14/2014, zgodnie z którą spółka PKF Consult 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 rok 2014.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 21 lipca 2014 roku.

Spółka PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6, lok.1B jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Jednocześnie PKF Consult Sp. z o.o. jest audytorem spółki SECO/WARWICK EUROPE Sp.z o.o..

Badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK Corporation dokonała spółka Schaffner Knight Minnaugh Co.

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

PKF China Ltd. dokonała badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania w SECO/WARWICK Retech.

Przegląd rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki SECO/WARWICK Rus dokonała spółka FBK Grant Thornton LLC.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK Allied przeprowadziła spółka PKF Sridhar & Santhanam.

Natomiast roczne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK do Brasil Ltda dokonała spółka PKF Brazil.

Łączną wysokość wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata 2014 i 2013 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata 2014 i 2013

Rodzaj usługi	Wynagrodzenie za rok 2014 w tys. PLN	Wynagrodzenie za rok 2013 w tys. PLN
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	648	739
Przegląd sprawozdania finansowego	185	409
Usługi doradztwa podatkowego	226	281
Pozostałe usługi	80	95
Razem	1 138	1 524

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu