



SECO/WARWICK S.A.

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

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe SECO/WARWICK S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 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 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 SECO/WARWICK na pięć głównych jednostek biznesowych: piece próżniowe (Vacuum), linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Piece Topialne), oraz pozostałe.

Informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności operacyjnej prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (nota nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku).

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

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

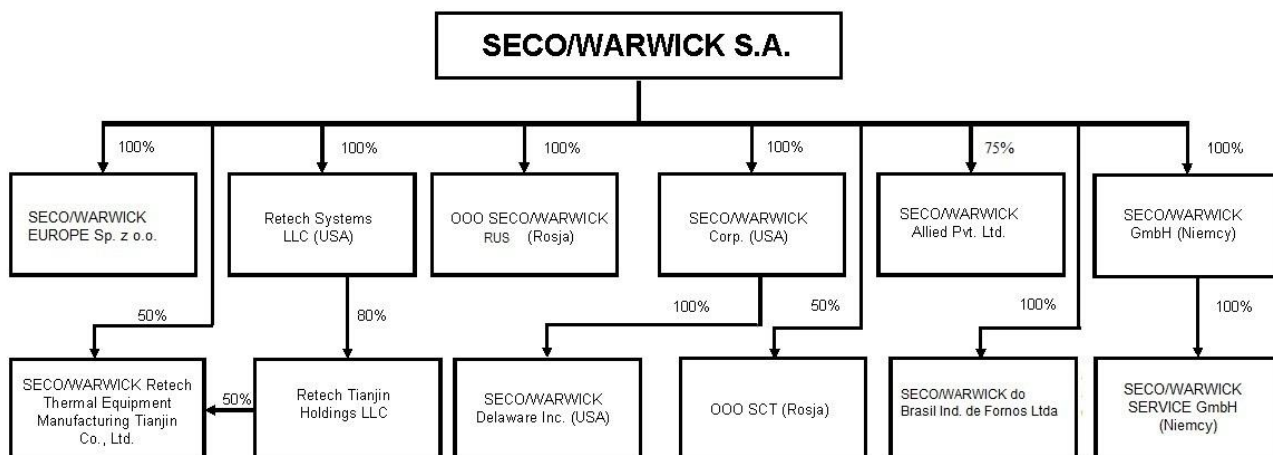
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	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 Delaware, Inc	of 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.	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	75%
SECO/WARWICK GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Pośrednictwo w sprzedaży pieców SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o. oraz usługi doradztwa technicznego dla klientów w Niemczech, Austrii, Holandii, Szwajcarii, Liechtensteinie i Słowenii.	Pełna	100%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK GmbH	Service 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%

Zmiany w składzie Grupy SECO/WARWICK w analizowanym okresie

Z dniem 04 czerwca 2014 roku zostały spełnione warunki zawieszające 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 oraz 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 grudnia 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 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. Inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych nie wystąpiły.

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

W analizowanym okresie nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania SECO/WARWICK S.A. i jego Grupą Kapitałową.

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

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu regulują uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 12 stycznia 2012r. oraz z 5 grudnia 2013r.

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

ZARZĄD	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)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
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 Pilarski	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 SECO/WARWICK S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia SECO/WARWICK S.A. przez przejęcie

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

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

	01.01.2014				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	1,64%	1,64%	-	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.

- Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował, że w dniu 20 stycznia 2014 roku otrzymał zawiadomienie o objęciu przez Członka Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2012-2016 przyjętego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2012 r., łącznie 47.529 akcji serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł, po cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję.
- Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 roku otrzymał od Członka Rady Nadzorczej zawiadomienie o sprzedaży przez Członka Rady Nadzorczej 90 akcji spółki po cenie 48,60 zł za każdą akcję. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych w dniu 03 lipca 2013 roku.
- Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował, że w dniu 16 maja 2014 roku otrzymał od Prezesa Zarządu zawiadomienie o:
 - kupnie przez Prezesa Zarządu 4.547 akcji spółki po średniej cenie 27.69 zł za każdą akcję w dniu 13 maja 2014 roku,
 - kupnie przez Prezesa Zarządu 4.145 akcji spółki po średniej cenie 29,93 zł za każdą akcję w dniu 14 maja 2014. Transakcje nabycia miały miejsce na rynku regulowanym (GPW) w trybie sesji zwykłych.

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

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 Motywacyjny 2012-2016

Główne założenia:

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. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2014 nie nabywała akcji własnych.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Spółka SECO/WARWICK S.A. od 2013 roku działa jako spółka holdingowa. Główne źródło przychodów Spółki to sprzedaż usług świadczonych do spółek Grupy objętych umową CSA (Umowa o Świadczenie Usług Zarządczych) oraz przychody z tytułu opłat licencyjnych (License Agreement). Dodatkowo Spółka zarejestrowała przychody ze sprzedaży urządzeń, które w 100% zostały wytworzone przez SECO/WARWICK Europe Sp. z o.o. (podpisanie kontraktu z SECO/WARWICK S.A. było jednym z warunków realizacji kontraktu). Przychody ze sprzedaży do spółek Grupy wyniosły w roku 2014 11,2 mln PLN (w 2013 było to 12,4 mln PLN), przychody ze sprzedaży urządzeń 8,3 mln PLN, a średnia marża zrealizowana na tych transakcjach to 7,1%.

W roku 2014, pomimo otrzymania od spółek zależnych dywidend w wysokości 21,3 mln PLN, Spółka zarejestrowała stratę netto w wysokości -9,4 mln PLN, co było spowodowane głównie przez konieczność dokonania odpisów wartości udziałów spółek zagranicznych w wysokości 31,7 mln PLN.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2013 roku -4,3% (8,0% w 2013 roku).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W związku ze specyficznym profilem Spółki i jej miejscem w Grupie, interpretacja znaczenia i zmian niektórych wskaźników może być różna niż w przypadku wskaźników prezentowanych dla Grupy.

Wskaźnik struktury aktywów Spółki wyrażony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł na koniec 2014 roku 7,8 (w 2013 roku 8,1). Przy tym profilu działalności spółki poziom wskaźnika jest uznany za normalny, po stronie aktywów trwałych znajdują się bowiem udziały w pozostałych spółkach Grupy, a potrzeby gotówkowe spółki są zaspokajane ze sprzedaży produktów oraz doraźnie przez otrzymywane dywidendy.

Wskaźnik struktury pasywów wyniósł 6,8 (w 2013 roku 5,6), co oznacza prawie całkowitą niezależność Spółki od finansowania zewnętrznego. Ponadto całość aktywów trwałych pokrytych jest kapitałem własnym Spółki.

Wskaźniki płynności I i II stopnia są na poziomie 1,6 (w 2013 roku 1,6) (ze względu na obecny profil działalności Spółka nie ma zapasów), natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne) wynosi 0,6, co jest wynikiem bardzo dobrym, nie zmienił się on w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki zadłużenia badane w Spółce są również na wysokim poziomie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 13% (w 2013 15%), a zadłużenia długoterminowego 6% (w 2013 10%).

Wybrane wskaźniki efektywności Spółki prezentują się następująco:

- wskaźnik obrotu należności poprawił się z 265 do 196 dni. Jego wysoki poziom wynika ze specyfiki działalności i kwartalnego fakturowania świadczonych usług na spółki oraz z zaległości w płatnościach spółek z Indii oraz Brazylii.

- wskaźnik obrotu zobowiązań spadł nieznacznie z 325 do 309 dni, co wynika ze wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych (dodatkowo pozycja zobowiązań nadal zawiera 3 mln BRL związane z nabyciem udziałów w spółce brazylijskiej).

Wskaźnik rotacji aktywów oraz aktywów obrotowych wyniosły odpowiednio 0,2 i 0,8 – ich poziom pozostaje na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, wynika ze specyfiki spółki holdingowej i jest uznany za prawidłowy.

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

W roku 2014 roku w spółce SECO/WARWICK S.A. dokonano odpisów aktualizacyjnych na wartości udziałów w spółkach SECO/WARWICK Allied w wysokości 8,3 mln PLN, SECO/WARWICK do Brasil 19,8 mln PLN oraz w spółce SECO/WARWICK Retech 3,7 mln PLN. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych ujęta w sprawozdaniu finansowym SECO/WARWICK S.A. za rok obrotowy 2014 wyniosła 31,7 mln PLN.

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

Po zmianach organizacyjnych w 2013 roku głównymi odbiorcami spółki SECO/WARWICK S.A. są spółki zależne w zakresie świadczonych usług zarządczych.

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

W 2014 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisała następującą umowę znaczącą:

Zwiększenie udziału w spółce SECO/WARWICK Allied. Szczegóły tej transakcji zostały opisane w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

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

W 2014 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi 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.

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa	Rodzaj
	PLN (tys.)	Waluta USD (tys.)				
mBANK S.A.	1 754	500	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	27.04.2018	hipoteka do kwoty 3.750 tys. USD, poręczenie cywilno-prawne SECO/WARWICK EUROPE Sp. z o.o.	LIBOR USD 3M + 1,80 %	Kredyt inwestycyjny w rachunku bankowym
Razem:	9 505	2 710	x			

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. zobowiązań z tytułu kredytów ujawnione są w nocie numer 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A. Na koniec roku 2014 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek. W 2014 roku nie zostały również wypowiedziane żadne kredyty oraz pożyczki.

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na koniec 2014 roku wynosiły 25 804 tys. zł, natomiast na koniec 2013 roku 18 358 tys. zł. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

- APG → gwarancja zwrotu zaliczki
- CRG → gwarancja spłaty kredytu
- PBG → dobrego wykonania kontraktu
- CRB → spłaty kredytu

Tabela: Poręczenia udzielone przez spółkę dominującą - 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.

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

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

Dnia 21 marca 2014 roku spółka SECO/WARWICK S.A. udzieliła pożyczki spółce stowarzyszonej OOO SCT w wysokości 6.000 tys. RUB. Wartość udzielonej pożyczki w PLN – 505,8 tys. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 26 lutego 2016 roku.

Dnia 27 czerwca 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 dnia 31 grudnia 2015 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2014 roku pożyczek podmiotom niepowiązanym.

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

W 2014 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Zadłużenie z tytułu kredytów inwestycyjnych Spółki na dzień 31.12.2014 roku wyniosło 9.505 tys. PLN. Na dzień 31.12.2014 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego Spółki na dzień 31.12.2013 roku wyniosło 11.572 tys. PLN. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Wskaźniki płynności I i II stopnia są na poziomie 1,6 (ze względu na obecny profil działalności Spółka nie ma zapasów), natomiast wskaźnik płynności III stopnia (wskaźnik tzw. 'szybki' - wyrażający stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez środki pieniężne wynosi 0,6, co jest wynikiem bardzo dobrym).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych i zrealizowanych w 2014 roku.

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

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

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

W dniu 20 stycznia 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 raportem bieżącym 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 warianty subskrypcyjne serii B („Warranty Serii B”), uprawniające do objęcia Akcji Serii E.

20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2014 rok.

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

Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr 32 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. 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 jednostka dominująca Grupy odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie odstąpiła od żadnych postanowień zbioru zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 SECO/WARWICK S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

- sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego – podpunkt 1
- sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę – podpunkt 2
- regularne sprawdzanie wyników Grupy SECO/WARWICK przy wykorzystaniu używanego w Grupie raportowania finansowego – podpunkt 3
- wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem – podpunkt 4
- weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta – podpunkt 5

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

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

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

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Grupę

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

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

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

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

Dane finansowe będące bazą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pobierane są ze sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej przez Grupę SECO/WARWICK. Co miesiąc każda spółka przysyła wyniki, które analizowane są przez zarząd spółki holdingowej, a następnie omawiane wspólnie podczas telekonferencji z zarządem spółek zależnych.

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.

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. 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%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 419 294	13,22%	1 419 294	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 Sp. z o.o.	3 387 139	31,54%	3 387 139	31,54%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 294	10,46%	1 419 294	10,46%
SECO/WARWICK S.A.	1 073 783	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:

- (i) SW Holding sp. z o.o. (dalej „SWH”), posiadającego na dzień raportu 3.387.139 akcji Spółki,
- (ii) Spruce Holding Limited Liability Company (dalej „SHLLC”), posiadającego na dzień raportu 1.419.294 akcji Spółki,
- (iii) 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:

- (i) 3.387.139 akcji Spółki posiadanych przez SWH,
- (ii) 1.000.000 akcji Spółki posiadanych przez SHLLC,
- (iii) 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.

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 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Zarządu, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów i strat za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie ustępującego Zarządu mogą być wybrani ponownie do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, które są zastrzeżone dla innych władz Spółki. Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz zasady jej funkcjonowania. W powyższym celu może wydawać regulaminy albo inne akty wewnętrzne. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy przed załatwieniem sprawy choćby

jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

Akcje mogą być umarzone 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. Zarząd nie ma uprawnień do emisji akcji.

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 Nadzorcza 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 Zgromadzenie 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.

W dniu 30 października 2014 roku obradowało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zostało zwołane głównie w celu podjęcia uchwały w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz w przedmiocie utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zwołane w sposób formalny.

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. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i należy do wyłącznej kompetencji Zarządu.

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 7 (siedmiu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powołać dowolną liczbę Wiceprezesów. Członków Zarządu na trzyletnią wspólną kadencję powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście

tysięcy) PLN. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) PLN wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

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

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

Rada Nadzorczą 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 12 stycznia 2012 r. oraz z 5 grudnia 2013r. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Zarządu w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego.

Rada Nadzorczą

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorczą składa się z 5 do 7 Członków.

W roku 2014 oraz w dniu przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą odbyła sześć posiedzeń podczas, których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorczą 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 2014 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 2014r. w ramach Rady Nadzorczej działał Komitet Audytu wypełniając funkcje analityczne i kontrolne zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz wytycznymi w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych.

W skład Komitetu Audytu w roku 2014 wchodził:

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

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym prowadził swą działalność w trybie posiedzeń skorelowanych z posiedzeniami Rady Nadzorczej. W 2014 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. w ramach prowadzonej działalności weryfikował przewidziane do publikacji informacje dotyczące spółki. W okresie sprawozdawczym członkowie Komitetu Audytu odbyli szereg spotkań we własnym gronie oraz z przedstawicielami Zarządu i pracownikami spółki.

Prace Komitetu Audytu koncentrowały się na następujących głównych zagadnieniach:

1. Monitorowanie przebiegu przeglądu sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta;
2. Zapoznanie się z wnioskami biegłego rewidenta;
3. Zapoznanie się z informacjami Zarządu na temat systemów kontroli wewnętrznej w Spółce.

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 nieprowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

SECO/WARWICK S.A. nie jest zależna od czynników zewnętrznych w takim stopniu jak pozostałe spółki Grupy, gdyż nie świadczy usług poza grupą kapitałową.

Czynniki wewnętrzne:

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

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.

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

Istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym opisane są szczegółowo w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

Istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki jakie nastąpiły po roku obrotowym nie wystąpiły.

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

www.secowarwick.com

26. 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 zębatych, 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 N₂/H₂ (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 węglanego Pegat z mieszkiem kompensatorowym.
- Nowe rozwiązana 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, Istambuł (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 Secoil 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 cieplnej.” Seminarium odbyło się w dniach 23-25.09.2014 r. w centrum konferencyjnym w Zielonej Górze (Polska). W seminarium wzięło udział ponad 100 zaproszonych osób (klienci, partnerzy biznesowi i naukowci) wygłoszono 14 tematycznych wykładów oraz odbyły się 2 warsztaty tematyczne. Seminarium zostało wysoko ocenione przez uczestników pod względem merytorycznym i organizacyjnym.

Urządzenia dostarczone do Instytut Technologii Materiałów Elektronicznych (ITME) i Politechniki Łódzkiej 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 Politechnika Łódzka 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 wystawialiśmy się na targach Graphene 2015 w Bilbao, ponadto planujemy uczestnictwo w 2 innych imprezach targowych dedykowanych nano technologiom.

27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

SECO/WARWICK S.A. w Świebodzinie prowadząc działalność produkcyjno-handlową w 2014 roku korzystała ze środowiska zgodnie z obowiązującym prawem i nie płaciła żadnych kar.

Spółka posiada wymagane pozwolenia na wytwarzanie odpadów oraz odprowadzanie gazów i pyłów do powietrza. Termin ważności tych decyzji ustalono na 28 listopada 2021 roku. Prowadzona jest w Spółce ewidencja 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.

28. Informacje dotyczące zatrudnienia

Średnie zatrudnienie SECO/WARWICK S.A. w roku 2014 roku wynosiło 20 etatów, a w 2013 r. 24 etaty.

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

29. Informacje o:

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę nr 9/2014, 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 9/2014, zgodnie, z którą spółka PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonała 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. Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2014 i 2013 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego 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	53	53
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	40	97
Usługi doradztwa podatkowego świadczone przez spółkę PKF Tax Sp. z o.o. podmiot powiązany z PKF Audyt Sp. z o.o.	32	36
Pozostałe usługi świadczone przez PKF Audyt Sp. z o.o.	-	-
Razem	126	186

Data: 29 kwietnia 2015 roku

Paweł Wyrzykowski

Prezes Zarządu

Wojciech Modrzyk

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Talerzak

Wiceprezes Zarządu