

**SECO/WARWICK S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY

DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

---

Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 95 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz.1744).

## 1. Wstęp

Spółka została utworzona w następstwie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. 14 grudnia 2006 r. zgromadzenie wspólników Seco/Warwick Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świebodzinie podjęło uchwałę o przekształceniu. Wszyscy wspólnicy Seco/Warwick Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w tym samym akcie notarialnym złożyli oświadczenie o przystąpieniu do spółki akcyjnej pod firmą Seco/Warwick Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie i objęciu Akcji Serii A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS 2 stycznia 2007 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS z 2 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

Działalność Spółki SECO/WARWICK S.A. obejmuje produkcję trzech głównych grup produktów: pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium. Oferowane grupy produktów są także kluczem do podziału działalności operacyjnej SECO/WARWICK S.A. na cztery główne jednostki biznesowe: piece próżniowe (Vacuum), linie do lutowania aluminiowych wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing), linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process) oraz pozostałe.

Przychody w roku 2006 z podziałem na segmenty:

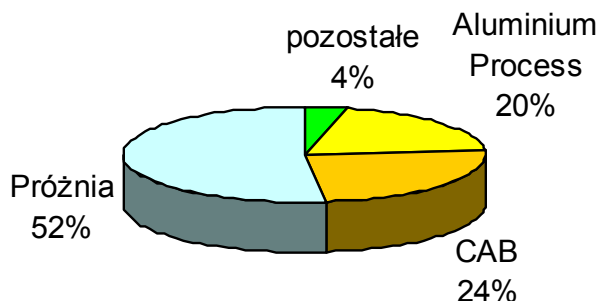
Wyszczególnienie 2006 rok	Działalność kontynuowana				
	PRÓŻNIA	CAB	Aluminium Process	pozostałe	Razem
Przychody segmentu ogółem	67 284	18 199	14 461	4 461	104 406
Ilość sprzedanych produktów	48	3	1	0*	52

Przychody w roku 2007 z podziałem na segmenty:

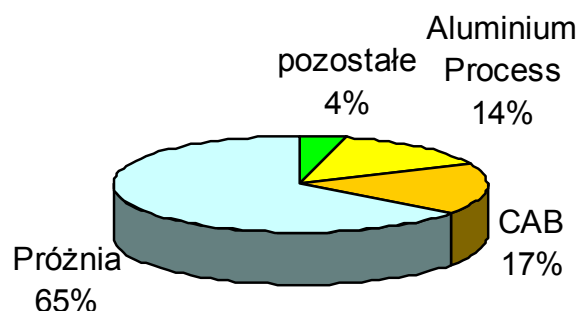
Wyszczególnienie 2007 rok	Działalność kontynuowana				
	PRÓŻNIA	CAB	Aluminium Process	pozostałe	Razem
Przychody segmentu ogółem	79 159	35 490	30 068	5 810	150 527
Ilość sprzedanych produktów	56	12	6	0*	74

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

### Przychody w roku 2006 z podziałem na segmenty



### Przychody w roku 2007 z podziałem na segmenty



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

Inwestycją zrealizowaną przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. w 2007 roku, było nabycie 50 % udziałów Retech Systems LLC dnia 19 lipca 2007 roku. Wartość nominalna inwestycji wyniosła 16.544 tys złotych i została w całości sfinansowana ze środków pochodzących z przeprowadzonej oferty publicznej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w grudniu 2007 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie dokonywała w 2007 roku żadnych innych inwestycji kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała udziały i akcje w następujących podmiotach

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
<b>Podmiot dominujący</b>				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminium, wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio</b>				
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100,00%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100,00%
Seco/Warwick of Delaware, Inc <sup>(1)</sup>	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100,00%
OOO SECO/WARWICK Group	Moskwa (Rosja)	Głównie pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100,00%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Świebodzin	Działalność handlowo-usługowa w zakresie usług związanych z wypoczynkiem w domachczasowych.	Pełna	100,00%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. <sup>(3)</sup>	Tianjin (Chiny)	Produkcja i sprzedaż produktów Grupy Seco/Warwick na rynku azjatyckim.	Proporcjonalna	50,00%
Retech Systems LLC <sup>(4)</sup>	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Praw własności	50,00%

<sup>(1)</sup> Seco/Warwick of Delaware, Inc jest zależna poprzez Seco/Warwick Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Seco/Warwick of Delaware, Inc

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

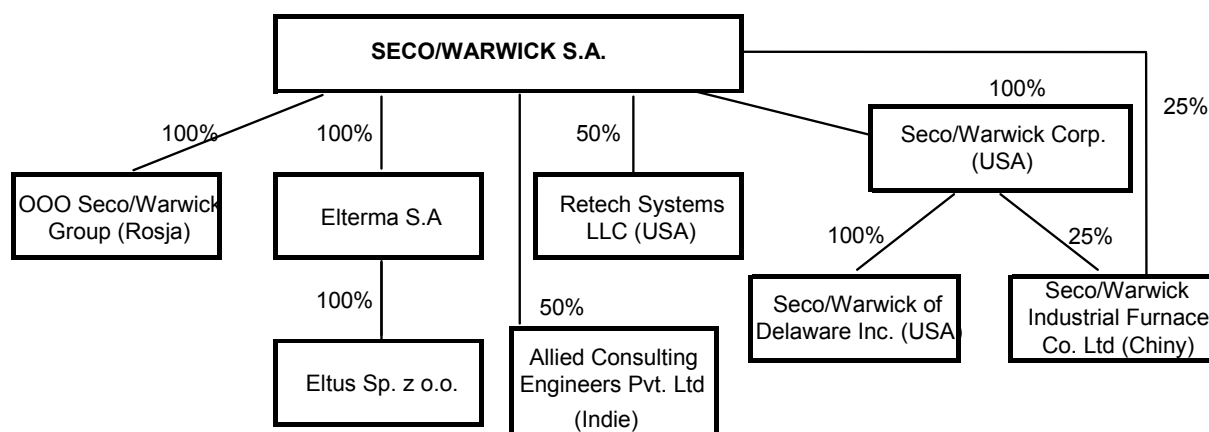
<sup>(3)</sup> 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp. oraz, że pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. Spółka SECO/WARWICK S.A. i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej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

<sup>(4)</sup> 50% udziałów w kapitale zakładowym Retech Systems LLC posiada SECO/WARWICK S.A., pozostała część udziałów jest w posiadaniu Pana James A.Goltz.

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

Stan na dzień 31 grudnia uległ zmianie w wyniku podpisania przez Spółkę w dniu 1 kwietnia 2008 roku umowy nabycia udziałów w spółce Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. z siedzibą w Mumbai. Zakupione udziały stanowią 50% wszystkich udziałów Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd., z siedzibą w Mumbai, jest spółką prawa indyjskiego założoną w 1971 roku, która zatrudnia, wraz ze spółkami zależnymi 168 pracowników. Grupa Allied specjalizuje się w produkcji i projektowaniu różnego rodzaju pieców przemysłowych oraz systemów i technologii grzewczych dla przemysłu. Spółka Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. z siedzibą w Mumbai będzie podlegała konsolidacji od II kwartału 2008 roku.

**Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:**



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

**Organami Spółki są:**

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### WALNE ZGROMADZENIE

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

- określenie dnia dywidendy,
- powoływanie, odwoływanie i ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy.

#### GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

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

- 1) Organizację SECO/WARWICK S.A. określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A.
- 2) Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

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

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

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

W roku obrotowym 2007 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz spółek zależnych.

Opis szczegółowy Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki dotyczący zarządzania znajduje się w kolejnym punkcie sprawozdania numer 4.

#### **4. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących SECO/WARWICK S.A. w ciągu 2007 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

#### **RADA NADZORCZA**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością SECO/WARWICK S.A.

Do zakresu kompetencji Rady należą sprawy określone przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutem Spółki, w szczególności:

- Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników badań,

- Opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie oraz wnoszenie pod obrady Walnego Zgromadzenia przez Radę własnych wniosków i opinii,
- Zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady umowy podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej umocowany uchwałą Rady Nadzorczej,
- Delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani lub zawieszeni, złożyli rezygnację albo z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;
- Ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- Zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. będącej podmiotem dominującym,
- wyrażanie zgody na przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji,
- wyrażanie zgody na czynności rozporządzające lub zobowiązujące o wartości przekraczającej 10.000.000,- (dziesięć milionów) złotych,
- wybór biegłego rewidenta,
- zatwierdzanie umów zawieranych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu lub członkowie Zarządów spółek zależnych jako wspólnicy albo akcjonariusze (o ile posiadane przez nich udziały lub akcje zezwalają im na wykonywanie co najmniej 3% głosów na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach akcjonariuszy takich spółek), członkowie organów tych podmiotów, reprezentanci lub pełnomocnicy, za wyjątkiem umów z podmiotami, których akcje lub udziały posiada Spółka.

Na dzień 1 stycznia 2007 r. I kadencja Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. przedstawia następujący skład:

1. Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Górny – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2007 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. działała w niezmienionym składzie.

Zgodnie z § 22 Statutu, kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Rada Nadzorcza w składzie Henryk Pilarski, Piotr Kowalewski, Piotr Kula, Marek Górny i Artur Grygiel została powołana uchwałą z dnia 14 grudnia 2006 r. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej, tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

Dnia 28.02.2008 Zarząd SECO/WARWICK S.A. poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r. podjęło uchwałę odwołującą Pana Marka Górnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A. Powodem odwołania Pana Marka Górnego z funkcji Członka Rady Nadzorczej była konieczność powołania na to miejsce reprezentanta wyznaczonego przez znacznych akcjonariuszy Spółki SECO/WARWICK S.A. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r.

powołało Pana Roberta Legierskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na dzień przekazania sprawozdania Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. działała w następującym składzie:

1. Henryk Pilarski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

## ZARZĄD

### Kompetencje i obowiązki Prezesa Zarządu:

- 1) Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu oraz reprezentuje go wobec Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Wspólników,
- 2) Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za prowadzenie bieżących spraw Spółki SECO/WARWICK S.A.
- 3) Do kompetencji i obowiązków Prezesa Zarządu należy w szczególności:
  - zwoływanie posiedzeń Zarządu, kierowanie tymi posiedzeniami oraz nadzór nad wykonywaniem podjętych przez Zarząd uchwał,
  - przestrzeganie postanowień Statutu Spółki SECO/WARWICK S.A. będącej podmiotem dominującym Grupy SECO/WARWICK,
- 4) W okresie, w którym Prezes Zarządu nie może sprawować swojej funkcji, zastępuje go Wiceprezes Zarządu lub Członek Zarządu wskazany przez Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu może przekazać część lub wszystkie swoje obowiązki wynikające z niniejszego regulaminu Wiceprezesowi Zarządu.

### Kompetencje i obowiązki Członków zarządu:

1. Członkowie Zarządu na podstawie uchwały Zarządu Spółki pełnią jednocześnie funkcje kierownicze Dyrektora i w związku z tym sprawują nadzór nad działalnością powierzonych im w uchwale Zarządu pionów organizacyjnych Spółki.
2. Podział uprawnień i zadań między członkami Zarządu, inny niż opisany w Regulaminie Zarządu, określa Prezes Zarządu w drodze zarządzenia. Stwierdzenie to nie dotyczy spraw określonych w stosownych przepisach prawa, Statutu Spółki lub uchwałach Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Wspólników.
3. Członkowie Zarządu Spółki są obowiązani wnikliwie analizować podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.
4. Członkowie Zarządu są zobligowani do zachowania pełnej lojalności wobec Spółki i uchylenia się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.



5. Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Na dzień 1 stycznia 2007 r. w skład Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. wchodziło:

- 1) Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu
- 2) Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu
- 3) Witold Klinowski – Członek Zarządu
- 4) Józef Olejnik – Członek Zarządu

W roku obrotowym 2007 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. działał w niezmienionym składzie.

Zgodnie z § 30 pkt 2 Statutu, kadencja Zarządu trwa trzy lata. Do składu obecnego Zarządu zostali powołani Jeffrey Boswell, Józef Olejnik, Andrzej Zawistowski i Witold Klinowski. Mandaty obecnych Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu, tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009.

**5. 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. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2007 koszty te wyniosły 21 tys. zł.

*Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2007 rok (w tys. zł)*

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Andrzej Zawistowski	400
Witold Klinowski	396
Józef Olejnik	324
Jeffrey William Boswell <sup>(1)</sup>	Nie dotyczy
<b>Razem</b>	<b>1120</b>

<sup>(1)</sup> 21 tys. zł jest sumą kosztów poniesionych przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. z tytułu pobytów prezesa Jeffreya Boswella na terytorium Polski na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. i są jedynymi środkami finansowymi należnymi z tytułu wykonywanego stanowiska. Na sumę kosztów składają się płatności za hotele, wyżywienie, podróże a także materiały biurowe.

Wynagrodzenie wypłacone przez spółkę SECO/WARWICK Corporation dla pana Jeffreya Williama Boswella w 2007 roku wyniosło 426 tys. zł. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corp.

## RADA NADZORCZA

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

*Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2007 rok (w tys. zł)*

<u>RADA NADZORCZA</u>	Wynagrodzenie
Marek Górny	22
Artur Grygiel	22
Piotr Kowalewski	27
Piotr Kula	22
Henryk Pilarski	33
<b>Razem</b>	<b>126</b>

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w jakiegokolwiek spółce z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK za wyjątkiem Henryka Pilarskiego, żadnego z członków Rady Nadzorczej nie wiąże ze spółkami z Grupy Emitenta żadne umowy.

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

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2007 wyniosła 42 tys. zł.

## 6. 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.

**7. 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**

	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego tj. 31 października 2007	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji Seco/Warwick S.A. na dzień 31.12.2007	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (zł)
<b>Zarząd</b>								
Jeffrey Boswell	311 250	3,70%	3,70%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Andrzej Zawistowski	307 100	3,65%	3,65%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,69%	0,69%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,69%	0,69%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Henryk Pilarski	0	-	-	0	0	-	-	0
Piotr Kowalewski	0	-	-	-	-	-	-	0
Artur Grygiel	0	-	-	-	-	-	-	0
Piotr Kula *	0	-	-	10 211	9 000	0,09%	0,09%	1 800
Marek Górny	0	-	-	-	-	-	-	0
<b>Prokurenci</b>								
Dorota Subsar	0	-	-	0	0	-	-	0
<b>Razem</b>	734 550	8,73%	8,73%	10 211	743 550	7,77%	7,77%	148 710

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2007</b>
Liczba akcji	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,20
Kapitał zakładowy	1 914 400,60

\*) Dnia 07.12.2007 Piotr Kula poinformował Spółkę oraz Komisję Nadzoru Finansowego iż nabył 10.211 szt. praw do akcji serii B po cenie 37 zł za każde prawo do akcji. Dnia 19.12.2007 Piotr Kula poinformował Spółkę oraz Komisję Nadzoru Finansowego iż w dniach 6-13.12.2007 roku sprzedał łącznie 1.211 praw do akcji spółki po średniej cenie 40,93 zł za każde prawo do akcji. Dnia 02.01.2008 Piotr Kula poinformował Spółkę oraz Komisję Nadzoru Finansowego iż w dniach 17-27.12.2007 roku sprzedał łącznie 500 praw do akcji spółki po średniej cenie 44,92 zł za każde prawo do akcji.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji po 31.12.2007 na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

*Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego tj. na dzień 31 października 2007 roku*

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% udział na WZA
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	5 195 800	61,74%	5 195 800	61,74%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	2 178 750	25,89%	2 178 750	25,89%
-kapitał zakładowy	1 683 240			
-ilość akcji	8 416 200			
-Wartość nominalna jednej akcji	0,20			

*Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2007 roku*

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	612 000	6,39%	612 000	6,39%
PZU Asset Management S.A.	480 000	5,01%	480 000	5,01%
-kapitał zakładowy	1 914 400,60			
-ilość akcji	9 572 003			
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2			

SW Poland Holding B.V. (Holandia) obniżyło swój udział z 61,74% na 43,04%, w ogólnej liczbie głosów w wyniku sprzedaży akcji w ofercie pierwotnej oraz w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o akcje nowej emisji.

Spruce Holding Limited Liability Company (USA) obniżyło swój udział z 25,89% na 18,03% w ogólnej liczbie głosów w wyniku sprzedaży akcji w ofercie pierwotnej oraz w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o akcje nowej emisji.

W dniu 6 grudnia 2007 roku ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformowała, iż ING Nationale –Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. stał się posiadaczem 612 000 akcji ( 386.238 akcji oraz 225.762 praw do akcji spółki SECO/WARWICK S.A.) uprawniających do 6,39% udziału w ogólnej liczbie głosów. Do dnia 20.02.2008 ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. złożyło w

siedzibie spółki SECO/WARWICK S.A. świadectwa depozytowe na łączną sumę 724 419 akcji uprawniających do 7,57% udziału w ogólnej liczbie głosów.

PZU Asset Management S.A. w dniu 03.12.2007 poinformowała o nabyciu 480 000 akcji uprawniających do 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów. Do dnia 20.02.2008 PZU Asset Management S.A. złożyło w siedzibie spółki SECO/WARWICK S.A. świadectwa depozytowe na łączną sumę 495 000 akcji uprawniających do 5,17% udziału w ogólnej liczbie głosów.

*Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień złożenia sprawozdania rocznego*

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
SW Poland Holding B.V. (Holandia)	4 119 508	43,04%	4 119 508	43,04%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 726 174	18,03%	1 726 174	18,03%
ING NN OFE	724 419	7,57%	724 419	7,57%
PZU Asset Management S.A.	495 000	5,17%	495.000	5,17%
-kapitał zakładowy	1 914 400,60			
-ilość akcji	9 572 003			
-Wartość nominalna jednej akcji	0,2			

Dane z tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w NWZA dnia 28.02.2008.

## **9. 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.**

Dnia 17 lipca 2007 r. Walne Zgromadzenie przyjęło podstawowe założenia Programu Motywacyjnego SECO/WARWICK S.A. („Program Motywacyjny”). Regulamin Programu Motywacyjnego został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 30.08.2007 r.

Spółka SECO/WARWICK S.A. planuje realizację Programu Motywacyjnego w latach 2008-2010, zaś warranty subskrypcyjne przekazane osobom uprawnionym będą mogły być realizowane, w latach 2011 – 2013.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego, Spółka planuje wyemitować 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji Spółki w ten sposób, że każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki SECO/WARWICK S.A. Serii C po cenie emisyjnej równej 90% Ceny Emisyjnej uzyskanej przez Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty.

Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane uprawnionym osobom przez powiernika, który w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przyjmie w depozyt wyemitowane warranty subskrypcyjne.

Warranty subskrypcyjne przyznane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będą przez powiernika etapami, nie wcześniej niż po zakończeniu drugiego roku obrotowego od zakończenia roku obrotowego, za który zostały przyznane (przykładowo za rok 2008 przenoszone

będą nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2011 r.). W takich samych terminach będą realizowane przyznane warranty subskrypcyjne.

SECO/WARWICK S.A. nie zawarło żadnych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których może w przyszłości nastąpić zmniejszenie stanu posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

#### **10. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.**

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

#### **11. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółka nie realizowała w roku 2007 programów akcji pracowniczych.

#### **12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SECO/WARWICK S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.**

W dniu 25 lipca 2007 r. Dom Inwestycyjny BRE BANKU S.A. zawarł ze Spółką oraz Akcjonariuszami Sprzedającymi, umowę ograniczającą zbywalność akcji (lock-up). Zgodnie z umową Spółka oraz Akcjonariusze Sprzedający zobowiązali się podjąć wszelkie możliwe starania, by w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych, bez uprzedniej, pisemnej zgody Oferującego, nie zaoferować żadnych nowych akcji Spółki, nie ogłosić zamiaru oferowania nowych akcji Spółki, nie wyemitować żadnych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki oraz nie dokonać żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki. Akcjonariusze Sprzedający zaciągnęli analogiczne zobowiązanie w odniesieniu do posiadanych przez nich Akcji Serii A, które nie zostały objęte Ofertą Publiczną. Umowa przewiduje, że Dom Inwestycyjny BRE BANKU S.A. nie może odmówić wydania zgody bez uzasadnienia w przypadku braku negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej.

Zapisy statusowe Spółki SECO/WARWICK S.A. nie przewidują innych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw wartości papierów wartościowych prócz umowy zawartej w dniu 25 lipca 2007 między Domem Inwestycyjnym BRE BANK S.A., Spółką i Akcjonariuszami Sprzedającymi.

#### **13. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.**

Spółka w roku 2007 nie nabywała udziałów (akcji własnych).

#### **14. 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.**

### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

W 2007 roku przychody Spółki charakteryzowały się wysoką dynamiką wzrostu, która wyniosła łącznie 44,2%. Wynikało to przede wszystkim z dynamicznego rozwoju segmentu Aluminium Process (+107,9%) na rynku wschodnioeuropejskim oraz segmentu CAB (+95,0%) na rynku europejskim. Również w segmencie pieców próżniowych został odnotowany wzrost sprzedaży, który wyniósł 17,6%.

Marża brutto ze sprzedaży spadła w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o -0,6pp (2006: 27,8% vs. 2007: 27,2%). Spadek marży był głównie spowodowany wzrostem cen surowców oraz wzrostem wynagrodzeń w Spółce. Wartość zużytych materiałów w stosunku do sprzedaży w 2006 roku wyniosła 50% natomiast w 2007 roku 54%. Jednocześnie wzrosły wynagrodzenia o 8,4%. Średnie wynagrodzenie przypadające na jednego pracownika w 2006 roku wynosiło 4,4 tys. zł natomiast w 2007 roku 4,9 tys. zł. Pozytywnym czynnikiem był istotny wzrost efektywności mierzony sprzedażą w stosunku do liczby zatrudnionych pracowników. W analizowanym okresie dynamika efektywności wyniosła 30,2% i znacznie przewyższała średni wzrost wynagrodzeń.

W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża wzrosła z 12,9% w 2006 roku do 16,0% w 2007 roku. Wzrost marży spowodowany był głównie oszczędnościami w kosztach administracyjnych, ogólnego zarządu oraz sprzedaży które w stosunku do sprzedaży spadły o -2,7% (2006: 14,0%; 2007: 11,3%). Zysk netto wyniósł 21 139 tys. zł natomiast w 2006 roku 15 738 tys. zł. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła 14,0% w stosunku do 15,1% analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk przypadający na jedną akcję (EPS) w 2007 roku wynosił 2,5 zł. Na koniec 2007 roku nie istniały żadne czynniki rozładniające zysk na jedną akcję. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2007 roku 20,9% (2006: 26,6%). Spadek rentowności kapitałów własnych w spółce wynikał w głównej mierze z przeprowadzonej w grudniu 2007 roku oferty publicznej.

### **BILANS**

W strukturze aktywów w 2007 roku dominowały aktywa obrotowe, które stanowiły ponad 50% udziału wartości sumy bilansowej. Udział aktywów obrotowych w stosunku do całości majątku znacząco wzrósł w porównaniu do 2006 roku (2006: 49%). Wzrostowa tendencja wskaźnika struktury majątku oznacza mniejsze ryzyko wynikające z uruchomienia majątku i większą elastyczność. Znaczący wzrost majątku obrotowego spowodowany był przede wszystkim wzrostem należności handlowych w wyniku zwiększenia skali działalności spółki. W analizowanym okresie należności spółki wzrosły z 25 458 tys. zł do 33 759 tys. zł (+33%). Dodatkowym czynnikiem, który miał znaczący wpływ na wzrost aktywów obrotowych były wpływy w grudniu 2007 środków pieniężnych z przeprowadzonej oferty publicznej (+42 948 tys. zł). Udział majątku trwałego w aktywach zmniejszył się z 51% do 39%, przy jednoczesnym wzroście majątku trwałego z 55.215 tys. zł do 73.744 tys. zł w wyniku nabycia spółki Retech Systems LLC (+16.544 tys. zł).

W stosunku do 2006 roku nastąpił więc dynamiczny wzrost sumy bilansowej wynikającej w znacznej mierze ze wzrostu skali działalności oraz z przeprowadzonej oferty publicznej. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2007 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 65% w 2006 roku do 69% w 2007 roku (2006: 70.095 tys. zł; 2007: 132.004 tys. zł).

W 2007 roku wskaźniki pokazujące skalę zadłużenia oraz zaangażowanie własnych źródeł finansowania utrzymują się na bezpiecznym poziomie. SECO/WARWICK SA finansuje 69% majątku kapitałami własnymi.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia wzrosły znacząco wynosząc odpowiednio 2,2 oraz 2,0 (2006: 1,8 oraz 1,4). Obydwa kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 – 2,0 oraz 1,0). Wynikało to przede wszystkim z wpływu środków z przeprowadzonej oferty publicznej.

W analizowanym okresie spółka poprawiła gospodarkę zapasami i skróciła okres utrzymania zapasów z 53 w 2006 roku do 37 dni w 2007 roku. Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług zmniejszyła się z 87 do 83 dni, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań poprawił się o 17 dni (2006: 121 dni, 2007: 138 dni).

#### **15. 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.**

Do istotnych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte w 2007 roku wyniki finansowe należy zaliczyć:

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki w roku obrotowym 2007 należy zaliczyć przede wszystkim dynamiczny wzrost sprzedaży w segmencie Aluminium Process (+107,9%) oraz w segmencie CAB (+95%) przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej marży na poziomie zysku brutto. W segmencie Aluminium Process marża brutto ze sprzedaży wyniosła w 2007 roku 34,2% natomiast segment CAB charakteryzował się marżą brutto ze sprzedaży na poziomie 21,7%. Również w segmencie pieców próżniowych została zrealizowana wysoka marża na poziomie 27,4% przy utrzymaniu poziomu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2006.

Następnym czynnikiem mającym istotny wpływ na wyniki 2007 roku był wzrost efektywności spółki, mierzony zarówno stosunkiem sprzedaży przypadającej na jednego pracownika jak również kosztów administracyjnych, ogólnego zarządu oraz sprzedaży w stosunku do przychodów ze sprzedaży spółki.

W 2006 wskaźnik kosztów SGA wynosił 14,0% natomiast w 2006 roku 11,3%.

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki 2007 roku było opóźnienie czterech wysyłek produktów SECO/WARWICK S.A., związane częściowo z przesunięciem terminu odbioru urządzeń przez klientów oraz nieterminowymi dostawami komponentów które spowodowało obniżenie wyniku na poziomie EBIT o -1.000 tys. zł (wysyłka była planowana na grudzień 2007 a urządzenia zostały wysłane w styczniu 2008 roku).

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



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

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

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

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

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

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

Do najważniejszych dostawców SECO/WARWICK S.A. w 2007 roku r. można zaliczyć BE&K, Bibus Metals, Boc Edwards, Hak Sp. z o.o., In Vest, Kopex-Famago, MTL, SGL Carbon Group, Taromet, Tuthill Vacuum&Blower, Wisconsin Oven, WSP Ingenieur, Vacmax., Celtach Sp. Z o.o., Vacmax SC, Oerlikon-Leybold Vacuum, Stalimport S.C.

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

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

W 2007 roku SECO/WARWICK S.A. nie podpisała żadnej umowy znaczącej dla Spółki. Nie były również zawierane umowy pomiędzy akcjonariuszami.

**18. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.**

W 2007 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, których wartość przekracza 500 000 EURO.

**19. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.**

W roku 2007 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zaciągała pożyczek.

Struktura zapadalności kredytów (w tys. zł.) dla Spółki SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2007 rok przedstawiona została w poniższej tabeli:

Nazwa Kredytodawcy	Kwota kredytu/ linia kredytowa		Kwota kredytu / pożyczki		Data zawarcia	Termin spłaty
	wg umowy		pozostała do spłaty			
	PLN	Waluta (USD)	PLN	Waluta (USD)		
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra	12 054	3 500	3 196	1 750	21.07.2005	31.12.2009
BRE BANK S.A. O/Zielona Góra	11 489	4 150	9 573	3 932	09.07.2007	30.06.2008
BZ WBK S.A. O/ Świebodzin	do 2.500		2 452		4 maja 2004 r., zmieniona aneksami z dnia 24 marca 2005 r., 4 kwietnia 2005 r., 28 kwietnia 2006 r., 29 maja 2006 r. i 10 lipca 2006 r. , 28 grudnia 2007 r.	31.01.2008
Bank Handlowy w Warszawie SA	do 6.000		3 118		1 marca 2007 r., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 31 sierpnia 2007 r. - kredyt w rachunku bieżącym	04.03.2009
BRE BANK S.A. O/ZIELONA GÓRA	do 5.000		4 835		21 lipca 2003 r. zmieniona aneksami z dnia 21 kwietnia 2004 r., 25 kwietnia 2005 r., 9 grudnia 2005 r., 12 maja 2006 r.; 7 lutego 2007 r. oraz 6 lipca 2007 r. - kredyt w rachunku bieżącym	30.06.2010
Raiffeisen Bank Polska SA o/ Zielona Góra	do 5.000		2 524		21 czerwca 2002 r., zmieniona aneksami z dnia 4 listopada 2002 r., 14 listopada 2003 r., 27 lutego 2004 r., 20 października 2004 r., 21 grudnia 2005 r. oraz 30 listopada 2006 r.	30.06.2008
Razem	do 42 044		25 698	x	x	x

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytulem	Waluta	31.12.2007
29014/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Bearward	PBG	GBP	12
29/006/Z/PB/03 gwarancja wystawiona przez BRE	PKN Orlen	PBG	PLN	35
29039/DMB/06 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Chiny	PBG	USD	100
GZ07-3250018 gwarancja wystawiona przez BH	Retech	SBLC	USD	1 343
CRD/GF/24940 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	902
CRD/G/25086 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	912
CRD/G/24222 gwarancja wystawiona przez RCB	Kęty	APG	PLN	895
29011/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Modine	APG	EUR	1 400
29023/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Czechy	APG	EUR	420
29021/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Assan Turcja	APG	EUR	146
29024DMB07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Meksyk	PBG	USD	119
29025/DTG/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Wadialna	WAD	EUR	60
29027ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	475
29028ZPB07 gwarancja wystawiona przez BRE	CMA PAC Pakistan	PBG	EUR	62
29032ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Behr Niemcy	APG	EUR	350
29033ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Valeo Szwecja	APG	EUR	128
<b>razem</b>				<b>7 359</b>

APG → gwarancja zwrotu zaliczki  
PBG → dobrego wykonania kontraktu  
SBLC → akredytywa stand-by; forma akredytywy  
WAD → wadialna

**20. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.**

Spółka w roku 2007 nie udzielała pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym.

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

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

W 2007 roku spółka dokonała spłaty długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 509 tys. zł, który zaciągnięty został w 2005 roku na zakup udziałów w spółce SECO/WARWICK

Corporation (USA). Ponadto spółka w lipcu 2007 roku zaciągnęła kredyt inwestycyjny na zakup 50% udziałów w spółce Retech Systems LLC. W 2007 roku spółka dokonała spłaty powyższego kredytu w wysokości 347 tys. zł. Na dzień sprawozdania finansowego zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup udziałów w spółce Retech Systems LLC wynosiło 9 573 tys. zł. i zostało spłacone dnia 03.01.2008 roku. Spłaty zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych realizowane były w terminie.

Dodatkowe źródła finansowania uzyskano poprzez zwiększenie salda kredytów w rachunku bieżącym w stosunku do 2006 roku o 11 166 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość zadłużenia SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 25 698 tys. zł co oznacza wzrost o 17 230 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2006 roku wynoszącym 8 469 tys. zł.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2007 roku osiągnął poziom 2 730 tys. zł, oraz dzięki zwiększeniu salda kredytów w rachunku bieżącym o 11 166 tys. zł. W oparciu o dostępne środki finansowe, linie kredytowe oraz wpływy z oferty publicznej spółka posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2008.

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

	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.
płynność I	1,8	2,2
płynność II	1,4	2,0
płynność III	0,1	0,8

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

Do dnia 31.12.2007 Spółka nie wykorzystwała środków pozyskanych z emisji. Pozyskane środki w wysokości 40 028 tys. zł netto zostały umieszczone na lokacie BRE Banku S.A. Po dniu bilansowym poprzez zrealizowanie celów emisyjnych Spółka wykorzystwała środki pozyskane z emisji akcji w następujący sposób.

### RETECH SYSTEMS LLC

3 stycznia 2008 roku zostały spłacone dwie ostatnie płatności kredytu inwestycyjnego na zakup Spółki Retech Systems LLC w wysokości 9.917 tys. zł. Ponadto 20 lutego 2008 roku została dokonana dodatkowa płatność z tytułu nabycia udziałów. Łączna cena nabycia wyniosła 16 544 tys. zł i była niższa od zakładanej w prospekcie emisyjnym o 856 tys. zł. Spółka nie zdecydowała jeszcze na jaki cel przeznaczyć pozyskane oszczędności.

### Spółka Allied Indie Consulting Engineers Pvt. Ltd.

1 kwietnia 2008 roku została podpisana umowa ze Spółką Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki. Cena nabycia 50% udziałów w kapitale podstawowym wyniosła 6 717 tys. zł i była niższa od zakładanej w prospekcie emisyjnym o 1 983 tys. zł. Spółka nie zdecydowała jeszcze na jaki cel przeznaczyć pozyskane oszczędności.

## **23. 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 na 2007 rok. Objasnienie różnic pomiędzy prognozowanymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami zamieszczone zostanie w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w raporcie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK.

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

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 36 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

Strategia SECO/WARWICK S.A. obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa. Wynikiem realizacji zamierzonych transakcji było objęcie 50% udziałów w grudniu 2006 r. w chińskiej spółce Seco/Warwick Industrial Furnace Co. Ltd. oraz nabycie 50% udziałów w Retech Systems LLC. Grupa Seco/Warwick S.A. zamierza kontynuować poszukiwania przedsiębiorstw - potencjalnych celów zaangażowania kapitałowego w 2008 r.

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

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

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



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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) spółki SECO/WARWICK S.A. w roku 2007:

1. Wdrożenie do przemysłu obróbki cieplnej technologii azotowania gazowego - ZeroFlow oraz pieca do jej realizacji,
2. Opracowanie projektu i wykonanie prototypowego pieca z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa o intensywności hartowania porównywalnej z olejem,
3. Uzyskanie dwóch patentów europejskich (EP 1 558 780, EP 1 558 781) chroniących technologię nawęglania próżniowego FineCarb,
4. Uzyskanie patentu amerykańskiego (US 7,193,188) na system sterowania grzaniem i chłodzeniem pieca.

Prowadzone prace:

- 1) Opracowanie technologii nawęglania próżniowego FineCarb dla klientów przemysłu samochodowego oraz hartowni usługowych z rynku europejskiego i rosyjskiego
- 2) Opracowanie technologii nawęglania próżniowego dla klientów amerykańskiego przemysłu lotniczego, obronnego oraz hartowni usługowych
- 3) Opracowanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla klientów z rynku krajowego oraz amerykańskiego
- 4) Próby i badania nawęglania próżniowego stali średnio i wysokostopowych
- 5) Próby i badania wysokotemperaturowego nawęglania próżniowego
- 6) Próby i badania węgloazotowania próżniowego
- 7) Badania prototypowego systemu recyklingu wodoru (razem z Pol. Łódzką)
- 8) Budowa i badania prototypowego generatora gazów nawęglających (razem z Pol. Łódzką)
- 9) Budowa i badania prototypowego układu i czujnika do kontroli procesu nawęglania próżniowego (razem z Pol. Łódzką)
- 10) Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Pol. Łódzką)
- 11) Próby weryfikacyjne symulatora hartowania (razem z Pol. Łódzką)
- 12) Zgłoszenie aplikacji patentowej na układ kontroli procesu nawęglania próżniowego
- 13) Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych w Europie i USA

## 27. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2007 r. działalność produkcyjno-handlową, która nie powodowała emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego. W związku z powyższym Spółka nie wykonywała pomiarów emisji zanieczyszczeń do atmosfery.

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

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

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

## **28. Informacje dotyczące zatrudnienia**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku zatrudnienie w SECO/WARWICK S.A. wynosiło 288 etatów. W stosunku do stanu z końca 2006 roku poziom zatrudnienia w SECO/WARWICK S.A. wzrósł o 10,77%. Wzrost zatrudnienia w SECO/WARWICK S.A. w 2007 roku to głównie efekt wzrostu realizowanych zamówień, rozwoju i rozbudowy poszczególnych działów

## **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) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,**
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,**
- d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.**

Dnia 12.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokona PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Dnia 17.12.2007 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK



S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokona PKF CONSULT Sp. z o.o. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2007, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 75 tys. zł, natomiast za 2006 rok 30 tys. zł. Należność została wypłacona z tytułu badania sprawozdania finansowego oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 250 tys. zł za rok 2007 i 155 tys. zł za rok 2006, wynikały z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnych z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego.

Data: 16 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell  
*Prezes Zarządu*

Andrzej Zawistowski  
*Wiceprezes Zarządu*

Józef Olejnik  
*Członek Zarządu*

Witold Klinowski  
*Członek Zarządu*