

GRUPA KAPITAŁOWA SECO/WARWICK

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 96 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

SECO/WARWICK S.A. został utworzony 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.

SECO/WARWICK S.A. został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS 2 stycznia 2007 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS z 2 stycznia 2007 r. pod numerem KRS 0000271014.

Działalność Grupy SECO/WARWICK obejmuje produkcję czterech głównych grup produktów:

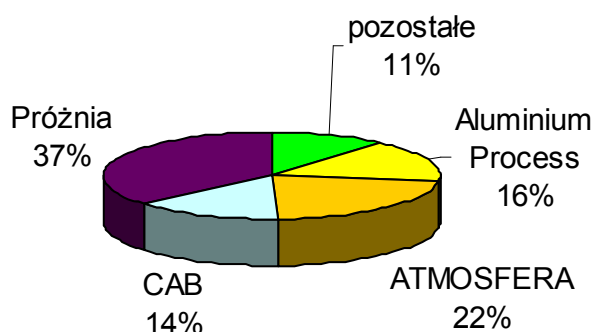
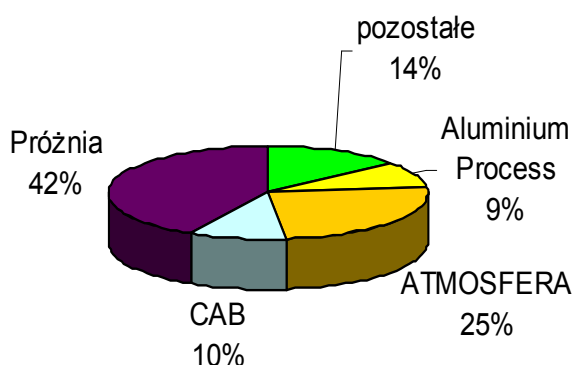
- pieców próżniowych,
- linii do lutowania aluminium wymienników ciepła,
- linii do obróbki cieplnej aluminium oraz
- pieców atmosferycznych.

Oferowane grupy produktów są kluczem do podziału działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na cztery główne jednostki biznesowe:

- piece próżniowe (Vacuum),
- linie do lutowania aluminium wymienników ciepła (Controlled Atmosphere Brazing),
- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process), urządzenia do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (Retch Systems) oraz
- piece atmosferyczne (Thermal).

Przychody skonsolidowane ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela

Rok	Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
		PRÓŻNIA	CAB	ATMOSFERA	Aluminium Process	Pozostałe	
2007	Przychody segmentu ogółem	98 736	38 139	59 710	43 536	30 192	270 313
2006	Przychody segmentu ogółem	75 981	18 199	45 441	16 852	25 183	181 656

Przychody w roku 2007 z podziałem na segmenty**Przychody w roku 2006 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 6.110 tys. USD (16.544 tys. złotych) i została w całości sfinansowana ze środków pochodzących z przeprowadzonej oferty publicznej na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych w grudniu 2007 roku.

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK nie dokonywała w 2007 roku żadnych innych inwestycji kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

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

(1) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc

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

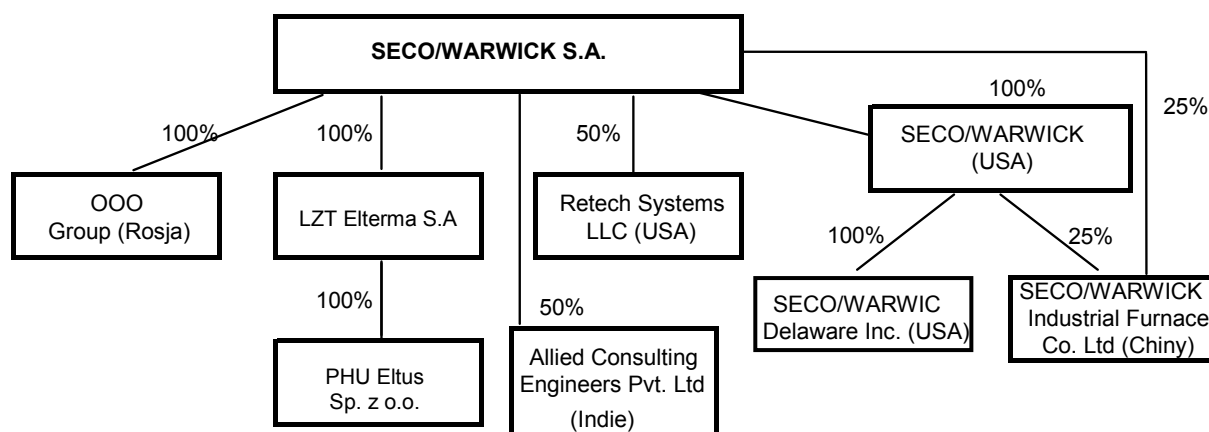
(3) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp. oraz, że pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. Emitent i SECO/WARWICK Corp mają prawo do powołania 2/3 składu Rady Nadzorczej w spółce chińskiej.

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

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu bilansowym 31 grudnia 2007 uległ zmianie skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK w wyniku nabycia, 1 kwietnia 2008 roku, 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 S.A. na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



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

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK jest Spółka SECO/WARWICK S.A., której organami 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 obrachunkowym 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 SECO/WARWICK S.A. 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 Spółki 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 pismem 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. będącej podmiotem dominującym Grupy SECO/WARWICK 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 SECO/WARWICK S.A. będącej podmiotem dominującym Grupy SECO/WARWICK 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 Grupy i uchyłania 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 Grupy, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Grupę. 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 Grupy.

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. będącej podmiotem dominującym Grupy SECO/WARWICK wchodził:

- 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 premialnych opartych na kapitale Grupy SECO/WARWICK 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 SECO/WARWICK S.A. 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 ⁽¹⁾	Nie dotyczy
Razem	1120

⁽¹⁾ 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 SECO/WARWICK S.A. 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.

Wysokość wynagrodzenia Jeffrey'a William'a Boswell'a z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corporation w roku 2007 wyniosło 426 tys. zł (wynagrodzenie zostało wypłacone przez SECO/WARWICK Corporation).

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
Razem	126

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

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

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

W nocy nr 35 informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały wynagrodzenia Członków Zarządów oraz Członków Rad Nadzorczych spółek zależnych od SECO/WARWICK S.A.

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji SECO/WARWICK S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, 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)
Zarząd								
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
Rada Nadzorcza								
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
Prokurenci								
Dorota Subsar	0	-	-	0	0	-	-	0
Razem	734 550	8,73%	8,73%	10 211	743 550	7,77%	7,77%	148 710

Wyszczególnienie	31.12.2007
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.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A., 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.

Akcjonariusze 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			

Akcjonariusze 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% udział 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.

8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

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

9. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółki Grupy SECO/WARWICK nie realizowały w roku 2007 programów akcji pracowniczych.

10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SECO/WARWICK S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

W dniu 25 lipca 2007 r. Dom Inwestycyjny BRE BANKU S.A. zawarł z jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK oraz Akcjonariuszami Sprzedającymi, umowę ograniczającą zbywalność akcji (lock-up). Zgodnie z umową SECO/WARWICK S.A. 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 SECO/WARWICK, nie ogłosić zamiaru oferowania nowych akcji SECO/WARWICK, nie wyemitować żadnych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji SECO/WARWICK oraz nie dokonać żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji SECO/WARWICK.

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 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., SECO/WARWICK S.A. i Akcjonariuszami Sprzedającymi.

11. 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 emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane przychody Grupy SECO/WARWICK charakteryzowały się w 2007 roku wysoką dynamiką wynoszącą 49%, która spowodowana była rozwojem organicznym przede wszystkim w spółce dominującej SECO/WARWICK SA. W analizowanym okresie spadła marża brutto ze sprzedaży z 25,5% do 21,3% oraz marża na poziomie zysku operacyjnego EBIT z 10,3% do 8,3%. Wynikało to przede wszystkim ze straty w segmencie pieców atmosferycznych w spółce Elterma, w której wysokie koszty gwarancji oraz reklamacji na urządzenia wysłane w 2007 roku przyczyniły się do straty na poziomie operacyjnym EBIT w wysokości -3.229 tys. zł. Do spadku marż przyczyniła się również spółka Joint Venture SECO/WARWICK Tianjin w Chinach, w której pierwszy rok działalności zakończył się stratą na poziomie wyników operacyjnych EBIT w wysokości -334 tys. zł. Gorsze wyniki na poziomie operacyjnym zostały częściowo zrekompensowane na poziomie wyników finansowych, poprzez nadwyżkę przychodów finansowych (głównie nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi) nad kosztami finansowymi. Pozytywny wpływ na wyniki Grupy SECO/WARWICK miała również konsolidacja metodą praw własności spółki Retech Systems LLC, od dnia nabycia tj. 17 lipca 2007 roku (+ 1.932 tys. zł). Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa SECO/WARWICK zanotowała zysk netto w wysokości 21 680 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość zysku netto wzrosła o +79% (+12.086 tys zł). Rentowność na poziomie zysku netto wyniosła 7,9%, co stanowi poprawę o 1,4pp w stosunku do roku 2006. Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 18,9%. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika wzrosła o 3,5%, pomimo wzrostu wyniku netto o 79%. Spowodowane to jest przede wszystkim dynamicznym wzrostem kapitałów własnych (głównie agio związane z nadwyżką wartości emisyjnej akcji, nad ich wartością nominalną w jednostce dominującej SECO/WARWICK S.A.).

BILANS

W porównaniu do roku 2006 nastąpił wzrost wartości sumy bilansowej o 46%. Po stronie aktywów zwiększeniu uległy przede wszystkim aktywa obrotowe w wyniku emisji akcji na Giełdzie Papierów (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) Wartościowych w Warszawie S.A. oraz aktywa trwałe w wyniku wyceny metodą praw własności spółki Retech Systems LLC, nabytej 19 lipca 2007 roku i ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Seco/Warwick od tego momentu.

Po stronie pasywów znacząco z 86 342 tys. zł w 2006 r. do 142 861 tys. zł w 2007 r. zwiększyła się wartość kapitałów własnych głównie z uwagi na przeprowadzoną w 2007 roku emisję akcji, przeznaczenie wypracowanego zysku netto za ubiegły rok obrotowy oraz zysku netto z lat ubiegłych na kapitał zapasowy. Ponadto znacząco wzrosły kredyty i pożyczki, co spowodowane było przede wszystkim zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego na zakup spółki Retch Systems LLC. Na koniec analizowanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem spadł z 46% do 39%. Do pozytywnych czynników należy zaliczyć spadek wartości zapasów o -4% pomimo dynamicznego wzrostu sprzedaży o 49%. Wpływa to pozytywnie na efektywności prowadzonej działalności i znajduje również odzwierciedlenie w wskaźniku rotacji zapasów, który zmniejszył się z 43 w 2006 do 32 dni w 2007 roku. Jednocześnie polepszył się wskaźnik rotacji należności, który zmniejszył się o 14 dni (2006: 80 dni; 2007: 66 dni). Zobowiązania handlowe płacone były natomiast szybciej o 11 dni. Łącznie cykl konwersji gotówki poprawił się o 14 dni.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia wzrosły znacząco w 2007 roku wynosząc odpowiednio 2,1 oraz 1,8 (2006: 1,8 oraz 1,5). Obydwa kształtują się na poziomie uznawanym w literaturze za prawidłowe.

Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na najbliższy rok obrotowy znajduje się w Liście Prezesa.

12. 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:

- nieprzewidziane dodatkowe koszty gwarancyjne w segmencie pieców atmosferycznych w Lubuskich Zakładach Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółka w 100% zależna od SECO/WARWICK S.A.) w IV kwartale 2007 na poziomie ok. 800 tys. zł, wynikające z usterek wyrobów oddanych do użytkowania klientom w 2006 i oraz 2007 roku,
- 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 2007 roku),
- dobre wyniki jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A., która w roku obrotowym 2007 osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 150.526 tys. zł. osiągając marżę na poziomie Ebit 16% i zysk netto na poziomie 14%,
- istotny wpływ na wyniki finansowe w Grupie SECO/WARWICK miało nabycie spółki Retech Systems LLC konsolidacja od 17 lipca 2007 spółki metodą praw własności (1.932 tys. zł),

13. Opis ważniejszych zdarzeń i czynników mających wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

- 1) Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK. Dynamika wzrostu Grupy SECO/WARWICK 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.
- 2) Osiągnięcie zakładanych przez Grupę 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 Grupę SECO/WARWICK.
- 3) Zmiany kursu, w szczególności EUR/PLN oraz USD/PLN, mogą wpływać na przyszłe wyniki Grupy SECO/WARWICK.

14. 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 Grupą SECO/WARWICK.

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

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

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

Do najważniejszych dostawców Grupy SECO/WARWICK 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 Grupy SECO/WARWICK zaliczyć można przemysł motoryzacyjny, lotniczy, energetyczny, narzędziowy, medyczny, elektrotechniczny oraz maszynowy. Sytuacja ekonomiczna obserwowana na tych rynkach przekłada się na kondycję wielu innych rynków działających wokół wyżej wymienionych. 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 segment odbiorców Grupy SECO/WARWICK stanowi bardzo szeroką sferę działalności gospodarczej, której rozwój jest zbliżony do ogólnego wzrostu PKB.

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

W dniu 06.12.2007 roku Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. z siedzibą w Świebodzinie (dostawca, spółka w 100% zależna od SECO/WARWICK S.A.) oraz Spółka International Thermal Systems GmbH z siedzibą w Stuttgarcie (Odbiorca) podpisały umowę na wykonanie i dostawę 7 urządzeń Pin Oven, 3 urządzeń IBO, 3 urządzeń w postaci myjki oraz 3 pieców. Umowa została zawarta na okres od 06.12.2007 roku do 31.12.2008 roku i jej wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia umowy wynosi 11.103.580 PLN (3.100.000 EUR).

Dostawa wyżej wymienionych urządzeń odbywać się będzie sukcesywnie w czasie trwania umowy, wg określonego w umowie harmonogramu. Termin dostawy poszczególnych urządzeń może zostać przesunięty maksymalnie o 60 dni pod warunkiem, że Odbiorca poinformuje o tym w terminie 120 dni przed ustalonym w umowie terminem dostawy.

W 2007 roku Spółki Grupy SECO/WARWICK prócz wyżej wymienionej nie podpisały żadnej umowy znaczącej dla Grupy. Nie były również zawierane umowy pomiędzy akcjonariuszami.

16. 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 Spółki Grupy SECO/WARWICK nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, których wartość przekracza 500 000 EURO.

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

W roku 2007 w Spółki Grupy SECO/WARWICK nie zaciągały pożyczek.

Struktura zapadalności kredytów (w tys. zł.)

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu/ linia kredytowa		Kwota kredytu / pożyczki		Data zawarcia	Termin spłaty	Nazwa Spółki
	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	SECO/WARWICK.S.A.
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	LZT Elterma S.A.
Citibank Handlowy w Warszawie SA o/Zielona Góra	do 3.000		0,3		Umowa nr PBP/ZDS/URT/0039/06 z dnia 20 lipca 2006 r., zmieniona aneksami z dnia 28 grudnia 2006 r., 20 lipca 2007 r.i 29 sierpnia 2007 r. - tylko limit na gwarancje	18.07.2008	
Razem	do 45.044		25 699				

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

Wyszczególnienie	Gwarancja dla	Tytuł m	Waluta	31.12.2007	Nazwa spółki
29014/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Bearward	PBG	GBP	12	SECO/WARWICK S.A.
29/006/Z/PB/03 gwarancja wystawiona przez BRE	PKN Orlen	PBG	PLN	35	
29011/DAP/07 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	LZT Elterna
29033ZAP07 gwarancja wystawiona przez BRE	Valeo Szwecja	APG	EUR	128	
29007/DMB/05 gwarancja wystawiona przez BRE	Durr Environmental	PBG	EUR	16	
29016/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	SEW Industrial Gears	APG	EUR	247	
29022/DAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Rup Minsk Automobile	APG	EUR	344	
A0017974 gwarancja wystawiona przez Raiffeisen bank	FLT - Kraśnik S.A	APG	PLN	952	
GK07-3390014 gwarancja wystawiona przez Citibank	Bumar Sp. z o.o.	APG	PLN	829	
29030/ZAP/07 gwarancja wystawiona przez BRE	Rup Minsk Automobile	APG	EUR	1 376	SECO/ WARWICK Corp.
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Technocast	PBG	USD	263	
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Nalco	PBG	USD	313	
gwarancja wystawiona przez HUNTINGTON Bank	Siderca	PBG	USD	150	
				11 849	

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

18. 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 emitenta.

Spółki Grupy SECO/WARWICK nie udzielały w roku 2007 pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym.

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

Główną inwestycją zrealizowaną przez Grupę SECO/WARWICK w 2007 roku, było nabycie przez jednostkę dominującą Spółkę SECO/WARWICK S.A. 50% udziałów Retech Systems LLC dnia 19 lipca 2007 roku.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadających środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółki Grupy SECO/WARWICK oceniają możliwości zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych jako wysokie. Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy z emisji w wysokości ok. 40 mln PLN. Wpływy pozyskane z emisji Akcji Serii B SECO/WARWICK S.A. przeznaczy na wymienione poniżej cele, których realizację zaplanowano na lata 2007-2008.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie

1.	Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA)	16,5 mln PLN
2.	Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie)	6,7 mln PLN
3.	Zasilenie kapitału obrotowego	16,8 mln PLN
	Wpływy netto	40,0 mln PLN

1. Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems (USA) ok. 16,5 mln PLN

Spółka SECO/WARWICK S.A. nabyła 19 lipca 2007 r. 50% udziałów w Retech Systems LLC, spółce posiadającej kilkudziesięcioletnie doświadczenie. 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.

Produkty Retech Systems charakteryzują się wysokim stopniem zaawansowania technologicznego i doskonale uzupełniają się z produktami obecnie oferowanymi przez Grupę SECO/WARWICK. Dzięki realizacji tego przejęcia Grupa SECO/WARWICK uzyskała dostęp do nowych technologii oraz uzyskała status głównego wykonawcy dla wielu dotychczasowych klientów Retech Systems, którym będą oferowane także produkty dotychczasowych spółek z Grupy SECO/WARWICK.

Spółka SECO/WARWICK S.A. sfinalizowała transakcję nabycia Retech Systems i spłaciła wyżej wymieniony kredyt bankowy przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

2. Nabycie 50% akcji Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. ok. 6,7 mln PLN.

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.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,7 mln. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Jednocześnie, Spółka zobowiązała się, że w latach 2008-2011 zainwestuje w Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. równowartość w rupiach indyjskich 1,5 mln USD (ze środków własnych Grupy). Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. przez pięć lat będzie zobowiązana do odprowadzania na rzecz Spółki SECO/WARWICK S.A. wynagrodzenia z tytułu wykorzystania technologii Spółki w wysokości 2,5% ceny sprzedaży produktów opartych na technologii przekazanej przez Spółkę SECO/WARWICK S.A.. Porozumienie zakłada również przyjęcie przez spółki z grupy Allied zasad funkcjonowania spółek z Grupy SECO/WARWICK opartych na globalnej strategii Grupy SECO/WARWICK.

Na mocy porozumienia, Spółka SECO/WARWICK S.A. ma uzyskać prawo powoływania połowy członków rady dyrektorów w ACE oraz we wszystkich spółkach zależnych. Rada dyrektorów ma podejmować wszystkie strategiczne decyzje dotyczące działalności grupy Allied, natomiast bieżące zarządzanie grupą Allied pozostanie domeną założycieli ACE.

Jednostka dominująca Spółka SECO/WARWICK S.A. ocenia, że jest w pełni przygotowany do realizacji założeń dotyczących Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd.. W tym celu prowadzone były badania sytuacji finansowej i prawnej Consulting Engineers Pvt. Ltd.. Zrealizowanie transakcji uzależnione było od wyników wyżej wymienionych badań oraz od podpisania przez strony stosownych umów precyzujących szczegóły transakcji oraz konsolidacji grupy Allied. Dzięki pozytywnym wynikom badań oraz sprawnej konsolidacji grupy Allied transakcja kupna Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. mogła zostać pomyślnie zrealizowana.

3. Nabycie 25% udziałów w STS (Niemcy) 4,5 mln PLN

Zarząd Grupy SECO/WARWICK prowadzi rozmowy z właścicielami STS w sprawie nabycia 25% udziałów. STS prowadzi działalność na rynku niemieckim oraz wybranych rynkach Europy

Zachodniej. Podstawą działalności STS jest sprzedaż pieców próżniowych, których produkcja zlecona jest spółkom z Grupy SECO/WARWICK. STS zajmuje się natomiast sporządzeniem kompleksowej dokumentacji technicznej na zamówienie klienta oraz częściowo organizacją zakupów elementów, z których wykonywane są piece. Celem nabycia 25% udziałów w STS jest zacieśnienie współpracy z partnerem niemieckim legitymującym się ugruntowanymi kontaktami na rynkach Europy Zachodniej. Realizując strategię integracji pionowej Grupa SECO/WARWICK przejmie udział w części marży realizowanej na sprzedaży do odbiorcy końcowego oraz uzyska wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji.

Na dzień złożenia raportu rocznego ocenia Zarząd jednostki dominującej, że w przypadku podpisania stosownej umowy z właścicielami STS, jest w pełni przygotowany do realizacji nabycia 25 % udziałów i wykorzystania korzyści płynących z transakcji. Grupa ocenia, że nabycie wyżej wymienionych udziałów nastąpi do końca drugiego kwartału 2008 roku.

4. Inwestycje wartości niematerialnej i prawne oraz rzeczowy majątek trwały 11,6 mln PLN

Branża, w której działa Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK, charakteryzuje się wysoką innowacyjnością, która stanowi jeden z decydujących czynników dla zdobycia przewagi konkurencyjnej w stosunku do pozostałych podmiotów. Pozyskane środki z emisji na rozwój badań i inwestycje w wartości niematerialnej i prawne oraz rzeczowy majątek trwały pozwolą Grupie na rozwinięcie kluczowych kompetencji w zakresie technologii do obróbki cieplnej metali. Grupa SECO/WARWICK planuje wykorzystać pozyskane środki zwłaszcza na opracowanie koncepcji urządzeń do nawęglania próżniowego, rozwój projektów linii do HVAC oraz rozwój produktów przeznaczonych na rynki rosyjski, chiński oraz indyjski, na których od dłuższego czasu są badane wymagania potencjalnych odbiorców. Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK dostrzega olbrzymi potencjał tych rynków oraz planuje czynnie uczestniczyć w ich rozwoju dzięki lokalnej obecności oraz specjalnie opracowanej ofercie.

Na dzień złożenia Sprawozdania Zarządu, Grupa SECO/WARWICK ocenia, że jest w pełni przygotowana do wdrożenia wyżej wymienionych inwestycji, i że wydatki związane z finansowaniem wyżej wymienionych prac będą zrealizowane w roku 2008 zgodnie z prospektem emisyjnym.

W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o zaniechaniu powyższych inwestycji będących celem emisji Akcji Serii B z uwagi na brak możliwości ich realizacji, bądź ich nieefektywność, środki pozyskane z emisji Akcji Serii B, nieprzeznaczone na realizację takich transakcji, zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy. Decyzja w powyższym zakresie uwarunkowana będzie bieżącą sytuacją Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK i jej potrzebami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany planowanego wykorzystania wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B Grupa poinformuje o tym w formie Raportu Bieżącego, wskazując jednocześnie zmodyfikowany cel.

Środki finansowe do czasu realizacji wszystkich celów inwestycyjnych Grupy SECO/WARWICK będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, jednostki uczestnictwa bezpiecznych funduszy inwestycyjnych tj. zrównoważonych lub lokujących w instrumenty dłużne) lub czasowo zwiększą kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK.

21. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami.

Informacje o charakterystyce struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, oraz omówienie podstawowych

wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami przedstawia punkt 11 tego sprawozdania.

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Spółkach Grupy SECO/WARWICK S.A. nie powstały żadne istotne pozycje pozabilansowe.

23. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie grupa kapitałowa emitenta 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 Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej oraz kredytów w rachunku bieżącym.

Płynność Grupy SECO/WARWICK pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2007 roku osiągnął poziom 12 288 tys. zł, oraz dzięki finansowaniu działalności bieżącej z kredytów w rachunku bieżącym. Saldo kredytów w 2007 roku zwiększyło się o 20.582 tys. zł. W oparciu o dostępne środki finansowe, linie kredytowe oraz wpływy z oferty publicznej Grupa SECO/WARWICK posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2008.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.
płynność I	1,8	2,1
płynność II	1,5	1,8
płynność III	0,1	0,7

W 2007 roku wszystkie zobowiązania (finansowe, handlowe oraz pozostałe) regulowane były w terminie. W związku z powyższym w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie istnieją żadne zagrożenia związane z niewywiązywaniem się z nieterminowym regulowaniem zobowiązań.

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

W dniu 28 lutego 2008 roku, raportem bieżącym nr 16/2008, Zarząd SECO/WARWICK S.A. skorygował prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Grupy SECO/WARWICK na 2007 rok, wcześniej przedstawionych w prospekcie emisyjnym. Wyniki raportu rocznego potwierdzają pełne wykonanie prognoz.

Pozycja prognozowana	Prognoza na 2007 rok opublikowana w raporcie bieżącym nr 16/2008 z dnia 28.02.2008 (tys. PLN)	wykonanie 2007 (tys. PLN)	stopień realizacji prognozy (%)
Przychody netto ze sprzedaży	255 000	270 313	106
EBIT	20 900	22 312	107
EBITDA	25 100	26 449	105
Zysk brutto	25 000	26 320	105
Zysk netto	21 000	21 680	103

25. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażony.

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK, w ramach działalności operacyjnej i finansowej jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd jednostki dominującej. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym dla spółek grupy. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 40 do sprawozdania finansowego.

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

Czynniki zewnętrzne:

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

- Osiągnięcie zakładanych przez Grupę SECO/WARWICK celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez Grupę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Grupy SECO/WARWICK. Niemniej jednak, Grupa stara się aktywnie ograniczać ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.

Czynniki wewnętrzne:

- Osiągnięcie planowanych wyników finansowych przez Grupę SECO/WARWICK uzależnione jest od utrzymywania profesjonalnej kadry na stanowiskach zarządczych i specjalistycznych w jednostce dominującej jaką jest Spółka SECO/WARWICK S.A.. Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w sektorze, w którym działa Spółka SECO/WARWICK S.A., 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 Grupy 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 Grupy SECO/WARWICK obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa. Wynikiem realizacji zamierzonych transakcji było objęcie 50% udziałów 20 listopada 2006 r. w chińskiej spółce SECO/WARWICK Industrial Furnace Co. Ltd. oraz nabycie 50% udziałów w Retech Systems LLC, a także nabycie spółki Allied Consulting Engineers w Indiach (01.04.2008 r.). Grupa SECO/WARWICK 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.

Grupa SECO/WARWICK dostrzega korzyści płynące z rozwoju technologii do nawęglania próżniowego. Technologia ta jest badana i wciąż rozwijana przez pracowników Grupy oraz jest konsultowana na zasadzie współpracy z partnerami naukowymi z czołowych ośrodków akademickich z Polski i zagranicy. W efekcie podjętych prac badawczych Grupa SECO/WARWICK zrealizowało liczne kontrakty na całym świecie w zakresie tej technologii, które stanowią cenne referencje przy składaniu następnych ofert. Za aplikację przyszłościową Grupa SECO/WARWICK uważa również rozwój technologii lutowania aluminiowych wymienników ciepła w przemyśle klimatyzacji i chłodnictwa. Grupa zamierza nadal prowadzić zintensyfikowane działania w celu rozwoju prac nad udoskonaleniem nowych instalacji. Biorąc pod uwagę, że roczna wartość rynku produkcji nowych instalacji dla przemysłu klimatyzacji jest wyceniana według szacunków Grupy SECO/WARWICK,

nawet na ok. 100 mln USD, jest to bardzo atrakcyjny kierunek rozwoju dla Grupy SECO/WARWICK, która planuje ponadto wykorzystać duży potencjał rynku rosyjskiego do rozwoju sprzedaży instalacji do obróbki cieplnej aluminium.

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Grupy SECO/WARWICK 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.

28. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

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

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

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. jako jedyne z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK posiadają zezwolenia wymagane przez obowiązujące przepisy prawa, w szczególności:

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

W następstwie przeprowadzanych przez Inspektorat Ochrony Środowiska w Zielonej Górze na terenie zakładów produkcyjnych kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

Odpady niebezpieczne wytwarzane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. są, zgodnie z zawartymi umowami, odbierane przez wyspecjalizowane podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia na zbieranie i transport odpadów, a następnie przewożone do odpowiednich jednostek, gdzie poddawane są unieszkodliwieniu lub odzyskowi. Ponadto Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A. zawarły umowy z podmiotami prowadzącymi skup surowców wtórnych, a także zajmującymi się wywozem odpadów innych niż niebezpieczne. Umowy takie zostały zawarte m.in. ze spółkami RaFIT Sp. z o.o., RAL Sp. z o.o., Wastrol Sp. z o.o., PH Uniwer S.C., Skup Złomu Rejmar, Nicrometal Sp. z o.o. czy TEW - Gospodarka Odpadami Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

Ponadto zakres ochrony ubezpieczeniowej Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. obejmuje nagłe i nieprzewidziane szkody w środowisku tj., odpowiedzialność cywilną Spółki SECO/WARWICK S.A. oraz Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. za szkody osobowe lub rzeczowe powstałe w wyniku emisji, wycieku, uwolnienia lub ucieczki cieczy, ciała stałego lub gazu powodującego skażenie lub zanieczyszczenie gleby, powietrza, wody powierzchniowej lub gruntowej – z wyłączeniem szkód powstałych w transporcie.

Z kolei działalność Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. jako jedyna z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK wymaga uzyskania pozwolenia wodnoprawnego na:

- pobór wód powierzchniowych
- oraz eksploatację urządzeń służących do ujmowania wody, które Eltus posiada.

SECO/WARWICK Corp. jako jedyna z Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie ma obowiązku uzyskania jakiegokolwiek pozwolenia środowiskowego. Spółka ta stosuje się do odpowiednich przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska na obszarze Stanów Zjednoczonych Ameryki i składa do właściwych organów administracji publicznej raporty dotyczące utylizacji odpadów.

W związku z zakresem prowadzonej obecnie działalności w Grupie Kapitałowej, Spółki SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. oraz OOO SECO/WARWICK Group nie potrzebują żadnych specjalnych pozwoleń środowiskowych, a obowiązujące w tym zakresie normy nie mają wpływu na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych przez te spółki.

Grupa SECO/WARWICK stosując się do odpowiednich przepisów określonych prawem lub przez odpowiednie organy administracji, podejmuje starania, by ani jej działalność, ani produkty tej działalności nie oddziaływały negatywnie na środowisko naturalne. W tym celu Grupa SECO/WARWICK konserwuje zgodnie z zaleceniami technicznymi oraz modernizuje zakłady produkcyjne, w szczególności urządzenia wykorzystywane do produkcji oraz do gromadzenia i

zabezpieczania odpadów niebezpiecznych, oraz prowadzi badania mające na celu zminimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko produkowanych linii technologicznych czy pieców. Co do zasady, Spółki z Grupy SECO/WARWICK przestrzegają warunków określonych w zezwoleniach środowiskowych oraz wypełniają obowiązki informacyjne z tym związane.

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

29. Informacje dotyczące zatrudnienia.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku zatrudnienie w Grupie SECO/WARWICK wynosiło 665* etatów. W stosunku do stanu z końca 2006 roku (gdzie obsadzonych etatów było 624) poziom zatrudnienia w Grupie SECO/WARWICK wzrósł o 6,57%. Wzrost zatrudnienia w Grupie SECO/WARWICK w 2007 roku to głównie efekt wzrostu realizowanych zamówień, rozwoju i rozbudowy poszczególnych działów.

* nie uwzględnia się zatrudnienia w spółce konsolidowanej metodą proporcjonalną SECO/WARWICK Tianjin. Liczba etatów w tej spółce w 2007 roku wyniosło 98 osób, natomiast w 2006 roku 65 osób.

30. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta 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 SECO/WARWICK 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. Grupa korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A., Lubuskich Zakładów

Termotechnicznych „Elterma” S.A. i Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „Eltus” Sp. z o.o. 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 Spółki SECO/WARWICK S.A., Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. i Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „Eltus” Sp. z o.o. za rok 2007 i 2008 oraz sporządzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wyżej wymienionych podmiotów i skonsolidowanego sprawozdania Grupy SECO/WARWICK za rok 2008 dokona PKF CONSULT Sp. z o.o. Grupa korzystała z usług wybranego podmiotu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki SECO/WARWICK S.A., Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. i Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego „Eltus” Sp. z o.o. 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 103 tys. zł, natomiast za 2006 rok 58 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: 23 kwietnia 2008

Jeffrey William Boswell
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu

