

SECO/WARWICK S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Zarząd SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259).

1. Wstęp

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

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

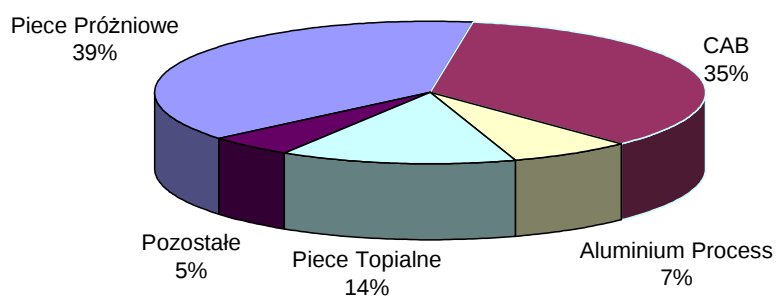
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów w Spółce SECO/WARWICK przedstawia poniższa tabela.

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

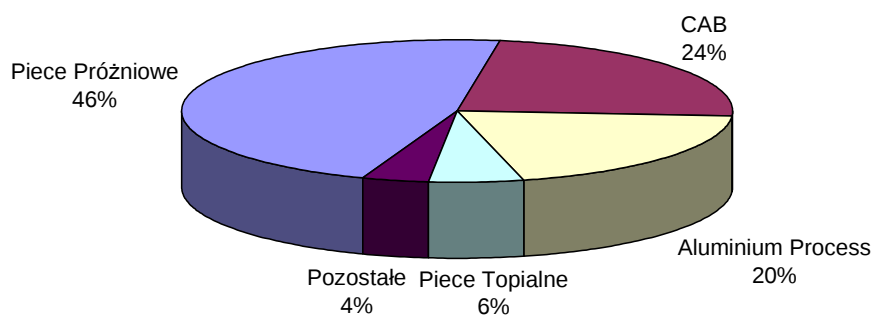
Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>CAB</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Pozostałe</i>	
01.01.2008-31.12.2008	56 368	51 423	10 516	19 963	7 355	145 625
Ilość sprzedanych produktów	43	16	5	5	0*	69
01.01.2007-31.12.2007	70 713	35 490	30 068	8 446	5 810	150 527
Ilość sprzedanych produktów	53	12	6	3	0*	74

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

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



**Przychody ze sprzedaży 2007
w podziale na segmenty branżowe**



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

Tabela: Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Wytwarzanie pieców próżniowych, linii do lutowania aluminiowych wymienników ciepła oraz linii do obróbki cieplnej aluminium.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A.	Świebodzin	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc ⁽¹⁾	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Group Moskwa	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. ⁽²⁾	Świebodzin	Naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych, usługi sprzątania budynków i obiektów przemysłowych	Pełna	100%
SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. ⁽³⁾	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Proporcjonalna	50%
Retech Systems LLC ⁽⁴⁾	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. ⁽⁵⁾	Mumbai (Indie)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Praw własności	50%

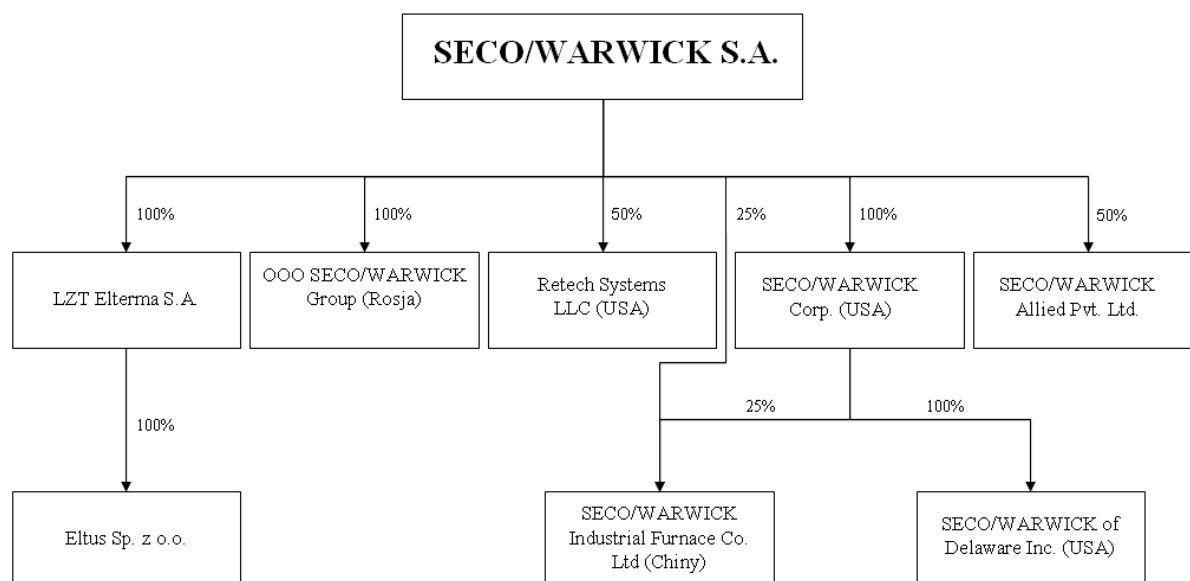
- (1) SECO/WARWICK of Delaware, Inc jest zależna poprzez SECO/WARWICK Corp., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK of Delaware, Inc
- (2) Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe „Eltus” Sp. z o.o. jest zależne poprzez Lubuskie Zakłady Termotechniczne „Elterma” S.A., która to spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwie Handlowo-Usługowym „Eltus” Sp. z o.o.
- (3) 25% udziałów w kapitale zakładowym SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. posiada SECO/WARWICK S.A. a 25% SECO/WARWICK Corp., zaś pozostałe 50% posiada Tianjin Kama Electric. 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, którego nie wiąże ze spółką SECO/WARWICK S.A. żadne umowy.
- (5) Posiadane przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. udziały stanowią 50% wszystkich udziałów SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. i uprawniają do 50 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Inwestycją zrealizowaną przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. w analizowanym okresie był zakup 50% udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. w Indiach. Zgodnie z umową, z tytułu nabycia 50% akcji z prawem głosu w Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Zakup udziałów spółki SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. jest jedyną zmianą w składzie Grupy Kapitałowej jaka miała miejsce w analizowanym okresie.

Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie skład Grupy SECO/WARWICK S.A.

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:



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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

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

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

GOSPODARKA SECO/WARWICK S.A.

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

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

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest „Gazeta Wyborcza”

Rokiem 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 2008 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. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale SECO/WARWICK S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

ZARZĄD

Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie umów o pracę. Ewentualne odprawy lub odszkodowania reguluje kodeks pracy. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobiera jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywa koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymuje od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. W roku 2008 koszty te wyniosły 16 tys. zł.

Tabela: Wynagrodzenia Członków Zarządu SECO/WARWICK S.A. za 2008 (w tys. zł)

<u>ZARZĄD</u>	Wynagrodzenie
Andrzej Zawistowski	400
Witold Klinowski	396
Józef Olejnik	324
Jeffrey William Boswell ⁽¹⁾	Nie dotyczy
Wojciech Modrzyk	320
Razem	1 440

⁽¹⁾ 16 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 2008 roku wyniosło 422 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SECO/WARWICK Corp.

RADA NADZORACZA

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

Tabela: Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej SECO/WARWICK S.A. za 2008 (w tys. zł)

Imię i nazwisko	31.12.2008
Marek Górny ⁽¹⁾	4
Artur Grygiel	24
Piotr Kowalewski	30
Piotr Kula	24
Henryk Pilarski	36
Robert Legierski	20
Razem	138

⁽¹⁾ Pan Marek Górny otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej za dwa pierwsze miesiące danego okresu sprawozdawczego. Dnia 28 lutego 2008 r. podjęto uchwałę odwołującą Pana Marka Górnego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki SECO/WARWICK S.A, które dokładniej zostało opisane w punkcie 4 niniejszego raportu.

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 Emitenta żadne umowy.

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

Wysokość wynagrodzenia Henryka Pilarskiego z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Lubuskich Zakładów Termotechnicznych „Elterma” S.A. (Spółki zależnej SECO/WARWICK S.A.) w roku 2008 wyniosła 42 tys. zł.

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

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

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

	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 01.01.2008	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zwiększenie +	Stan posiadanych akcji SECO/WARWICK S.A. na dzień 31.12.2008	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna na akcje (zł)
ZARZĄD								
Jeffrey Boswell	311 250	3,25%	3,25%	0	311 250	3,25%	3,25%	62 250
Andrzej Zawistowski	307 100	3,21%	3,21%	0	307 100	3,21%	3,21%	61 420
Witold Klinowski	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Józef Olejnik	58 100	0,61%	0,61%	0	58 100	0,61%	0,61%	11 620
Wojciech Modrzyk	1 000	0,01%	0,01%	0	1 000	0,01%	0,01%	200
RADA NADZORCZA								
Henryk Pilarski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kowalewski	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Grygiel	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Kula	8 500	0,09%	0,09%	0	8 500	0,09%	0,09%	1 700
Marek Górny ⁽¹⁾	nie dotyczy							
Robert Legierski	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokurenci								
Dorota Subsar	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	744 050	7,78%	7,77%	0	744 050	7,78%	7,78%	148 810

⁽¹⁾ Od dnia 28 lutego 2008 roku 2008 Pan Marek Górny nie jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki SECO/WARWICK S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2008
Liczba akcji	9 572 003
Wartość nominalna akcji	0,20
Kapitał zakładowy	1 914 400,60

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 31.12.2008 na posiadanych przez siebie akcjach Spółki SECO/WARWICK.

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

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. zaplanowała 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.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie realizowała w roku 2008 programów akcji pracowniczych.

9. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka w roku 2008 nie nabywała udziałów (akcji) własnych).

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W 2008 roku, pomimo bardzo skomplikowanej sytuacji makroekonomicznej oraz znacznego spadku zamówień pod koniec roku, przychody Spółki pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Spółka zanotowała niewielki, bo 3,3% spadek przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług (Przychody ze sprzedaży oraz zrównane z nimi wzrosły o 1,2%). Dynamiczny wzrost sprzedaży segmentów Pieców Topialnych (+136%) oraz CAB (+45%) częściowo zrównoważył spadek sprzedaży w pozostałych segmentach. Znaczący spadek sprzedaży w porównaniu

do poprzedniego roku zanotowany został w segmencie Aluminium Process (-65%) i spowodowany był znacznym spowolnieniem inwestycji w stosunku do 2007 roku (który był rokiem rekordowym jeśli chodzi o sprzedaż tego segmentu), opóźnieniami lub nawet rezygnacją z inwestycji przez niektórych klientów.

Marża brutto ze sprzedaży spadła w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o -2,8pp (2007: 27,2% vs. 2008: 24,4%). Spadek ten był głównie związany ze wzrostem kosztów usług obcych i wynagrodzeń oraz zatrudnienia w Spółce. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników wzrosły w 2008 roku o 20,1%. Średnie wynagrodzenie przypadające na jednego pracownika w 2007 roku wynosiło 4,9 tys. zł, natomiast w 2008 roku wynosiło już 5,9 tys. zł. Średnie zatrudnienie wzrosło z 288 do 310 osób. W analizowanym okresie na poziomie operacyjnym EBIT marża spadła z 16,0% w 2007 roku do 11,7% w 2008 roku. Spadek marży spowodowany był głównie czynnikami opisanymi powyżej, które miały również wpływ na wzrost kosztów administracyjnych, ogólnego zarządu oraz sprzedaży które w stosunku do sprzedaży wzrosły o 1,1% (2007: 11,3%; 2008: 12,4%). Zysk netto wyniósł 2 899 tys. zł natomiast w 2007 roku 21 139 tys. zł. W rezultacie marża na poziomie zysku netto wyniosła 2,0% w stosunku do 14,0% analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak duża różnica między EBIT a zyskiem netto wynika z dodatkowych kosztów finansowych spowodowanych negatywną wyceną terminowych transakcji finansowych.

Zysk przypadający na jedną akcję (EPS) w 2008 roku wynosił 0,31 zł. Na koniec 2008 roku nie istniały żadne czynniki rozwadniające zysk na jedną akcję. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł w 2008 roku 2,2% (2007: 20,9%).

BILANS

W 2008 roku wskaźnik struktury aktywów wyniósł 1,00, co oznacza, że aktywa obrotowe i aktywa terminowe były na tym samym poziomie – wskaźnik ten zmienił się znacząco w stosunku do ubiegłego roku (w 2007: 0,6), jednak pozostał na tym samym poziomie co w latach poprzedzających 2007. Taki poziom wskaźnika struktury majątku oznacza niewielkie ryzyko wynikające z unieruchomienia majątku i sporą elastyczność. Spadek aktywów obrotowych zanotowany w 2008 roku spowodowany był przede wszystkim sfinalizowaniem transakcji nabycia spółki stowarzyszonej SW Allied. Skompensowany on został częściowo wzrostem należności handlowych. W analizowanym okresie wzrosły one z 33 759 tys. zł do 44 088 tys. zł (+31%). Udział majątku trwałego w aktywach wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 39% do 50%, przy jednoczesnym wzroście majątku trwałego z 73 744 tys. zł do 89 907 tys. zł.

W stosunku do 2007 roku nastąpił (-5,9%) spadek sumy bilansowej wynikający w znacznej mierze z pogorszenia ogólnej koniunktury i wpływu tej sytuacji na wyniki Spółki. W analizowanym okresie zachowana została złota reguła bilansowa. Oznacza ona, że majątek trwały został w pełni pokryty kapitałem własnym. Na tej podstawie można stwierdzić, że przedsiębiorstwo posiada niezależność finansową. Do dyspozycji Spółki pozostał kapitał pracujący, który zmniejsza ryzyko wynikające z unieruchomienia części środków obrotowych.

Podstawowym źródłem finansowania majątku w 2008 roku były kapitały własne, przy czym ich udział wahał się w przedziale od 69% w 2007 roku do 74% w 2008 roku (2007: 132.004 tys. zł; 2008: 132.362 tys. zł). Jednocześnie w dalszym ciągu poprawie ulegają wskaźniki zadłużenia Spółki.

W 2008 roku wskaźniki pokazujące skalę zadłużenia oraz zaangażowanie własnych źródeł finansowania utrzymują się na bezpiecznym poziomie. SECO/WARWICK SA finansuje 74% majątku kapitałami własnymi.

Wskaźniki płynności pierwszego oraz drugiego stopnia zmieniły się nieznacznie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 2,2 oraz 1,9 (2007: 2,2 oraz 2,0). 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). Zważywszy na to, że wskaźniki 2007 roku były pod silnym wpływem uzyskanych środków z przeprowadzonej oferty publicznej, należy uznać, że w 2008 roku wskaźniki uległy poprawie. Również wskaźnik płynności trzeciego stopnia

(tzw wskaźnik natychmiastowy) poprawił się znacznie w stosunku do roku 2007 (0,09) i aktualnie wynosi 0,22.

W analizowanym okresie spółka poprawiła gospodarkę zapasami i skróciła okres utrzymania zapasów z 37 w 2007 roku do 36 dni w 2008 roku (w 2006 roku wskaźnik wynosił 53 dni). Natomiast szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrosła z 83 dni do 111, co zostało spowodowane wzrostem należności z 34 do 44 milionów zł, co z kolei można powiązać z dużą wartością zafakturowanej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku 2008 oraz ogólnym pogorszeniem sytuacji ekonomicznej klientów Spółki, powodującym opóźnienia w płatnościach.

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

Do istotnych czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte w 2008 roku wyniki finansowe należy zaliczyć:

- Segment pieców topialnych
 - poprawa wysokich marż: 2007: 30%; 2008: 32%
 - dynamiczny wzrost sprzedaży 2007: 8.446 tys. zł; 2008: 19.936 tys. zł (+136%)
- Segment pieców próżniowych
 - spadek sprzedaży 2007: 90.290 tys. zł; 2008: 59.069 tys. zł (-35%)
- Segment CAB
 - dynamiczny wzrost sprzedaży z 38.139 tys. zł do 54.536 tys. zł (+43%)
 - poprawa marż z 21% w 2007 roku do 24% w 2008 roku
 - odbiorca dwóch urządzeń z segmentu CAB wstrzymał realizację dwóch projektów. W związku z powyższym zysk brutto ze sprzedaży w IV kwartale 2008 roku jest mniejszy o - 2,4 mln zł w stosunku do prognozowanego.
- Segment Aluminium Proces
 - spadek sprzedaży 2007: 43.536 tys. zł; 2008: 21.073 tys. zł (-52%)
- Ujemny wynik na wycenie walutowych transakcji terminowych w SECO/WARWICK SA: -11.473 tys. zł

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

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

- o rynek krajowy (Polska),
- o rynek Unii Europejskiej (bez Polski),
- o rynek Rosyjski (Rosja)
- o rynek Europy Wschodniej (dawne kraje ZSRR),

- o rynek Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- o rynek Turecki (Turcja),
- o pozostałe kraje.

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

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

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

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

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

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

W 2008 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. podpisały następujące umowy znaczące:

- 1) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę Denso Thermal Systems S.P.A z siedzibą w Poirino (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 06.10.2008 roku i jej wartość wg średniego kursu NBP na dzień zawarcia umowy wynosi 9 669 tys. zł (2 685 tys. EUR).
- 2) Dnia 07.01.2008 została podpisana umowa przez SECO/WARWICK S.A. z siedzibą w Świebodzinie oraz spółkę VW z siedzibą w Hanover (odbiorca) umowy na wykonanie i dostawę urządzeń do lutowania aluminiowych wymienników ciepła. Umowa została zawarta na okres od 07.01.2008 roku do 10.10.2008 roku i jej wartość wynosi 8 118 tys. zł.
- 3) Dnia 22.01.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie na kontrakt terminowy sprzedaży euro na łączną maksymalną kwotę 3.400 tys EUR, co na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 12.436 tys. zł.
- 4) Dnia 01.04.2008 została podpisana umowa przez Zarząd SECO/WARWICK S.A. z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie siedem kontraktów terminowych na kupno euro i dolarów

na łączną maksymalną kwotę 6.000 tys. EUR (21.066 tys. zł) i 1.500 tys. USD (3.358 tys. zł), co łącznie na dzień zawarcia transakcji stanowiło równowartość 24.424 tys. zł.

- 5) W dniach 09-11.04.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na kupno euro na łączną kwotę 5.000 tys. EUR (17.367 tys. zł).
- 6) W dniach 16.05.2008-27.06.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie pięć kontraktów terminowych na sprzedaż euro na łączną kwotę 4.400 tys. EUR (14.825 tys. zł) oraz trzy kontrakty terminowe na sprzedaż USD na łączną kwotę 1.672 tys. USD (3.573 tys. zł).
- 7) W dniu 8.07.2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie dwa kontrakty terminowe na sprzedaż euro na łączną kwotę 7.000 tys. EUR (23.136 tys. zł).

W 2008 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, współpracy lub kooperacji. Nie są też znane Spółce SECO/WARWICK S.A. żadne umowy znaczące zawierane pomiędzy akcjonariuszami.

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

W 2008 roku Spółka i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych.

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

W roku 2008 Spółka SECO/WARWICK S.A. nie zaciągała pożyczek ani kredytów.

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

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

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN*
Gwarancja 1	BRE	PBG	PLN	35	35
Gwarancja 2	BRE	PBG	USD	119	352
Gwarancja 3	BRE	PBG	EUR	62	257
Gwarancja 4	BRE	APG	EUR	750	3 129
Gwarancja 5	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 6	BRE	APG	EUR	41	173
Gwarancja 7	BH	CRB	USD	300	889

Gwarancja 8	BRE	PBG	EUR	65	271
Gwarancja 9	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 10	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 11	BRE	APG	EUR	260	1 086
Gwarancja 12	BRE	APG	EUR	409	1 705
Gwarancja 13	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 14	BRE	PBG	EUR	67	277
Gwarancja 15	BRE	PBG	EUR	100	417
Gwarancja 16	BRE	APG	USD	762	2 256
Gwarancja 17	RCB	APG	EUR	316	1 318
Gwarancja 18	BRE	APG	EUR	152	634
Gwarancja 19	BRE	PBG	EUR	37	153
Gwarancja 20	RCB	APG	PLN	644	644
RAZEM					17 195

*Gwarancje zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia 31.12.2008

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

Informacje nt. otrzymanych gwarancji przedstawia poniższa tabela (w tys. zł.)

31.12.2008	Bank	Tytułem	Waluta	31.12.2008	KWOTA PLN
Gwarancja 1	Millenium	WG	PLN	100	100
Gwarancja 2	Millenium	WG	PLN	200	200
RAZEM					300

WG → gwarancja dobrego wykonania świadczeń gwarancyjnych

Dnia 23.05.2008 SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. zaciągnął w CitiBank China nieodwołalną, bezwarunkową gwarancję spłaty kredytu. Citi Handlowy w Warszawie w imieniu SECO/WARWICK S.A. gwarantuje ewentualną spłatę kredytu (kapitału, odsetek i innych opłat) do maksymalnej wysokości 300.000 USD w przypadku gdy SECO/WARWICK (Tianjin) Industrial Furnace Co. Ltd. nie będzie wywiązywał się ze spłat.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2008 roku innych pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym.

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie udzielała w 2008 roku pożyczek jednostkom powiązanym.

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

W okresie objętym sprawozdaniem SECO/WARWICK S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej oraz posiłkowała się środkami uzyskanymi z tytułu emisji akcji.

W 2008 roku spółka dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 9.573 tys. zł, który zaciągnięty został w 2007 roku na zakup udziałów w spółce RETECH Systems LLC.

Spłaty zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych spółka realizuje terminowo.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zadłużenia SECO/WARWICK S.A. z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym wynosił 1.296 tys. zł, co oznacza spadek o 24 403 tys. zł w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec 2007 roku wynoszącym 25 698 tys. zł.

Płynność SECO/WARWICK S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne z działalności operacyjnej, których stan na 31 grudnia 2008 roku osiągnął poziom 9 062 tys. zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe, linie kredytowe oraz wpływy z oferty publicznej spółka posiadała wystarczające środki na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych zrealizowanych w 2008 roku (opisanych w punkcie 22 niniejszego sprawozdania)

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
płynność I	2,2	2,2
płynność II	1,9	2,0
płynność III	0,2	0,8

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

W roku 2008 roku nie nastąpiły emisje, wykup ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5.1 Realizacja celów emisji

Na wielkość posiadanych środków potrzebnych do zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych składały się wpływy netto z emisji w wysokości 40,2 mln PLN. Wpływy pozyskane z emisji Akcji Serii B SECO/WARWICK S.A. przeznaczyła na wymienione poniżej cele.

Wykorzystanie środków finansowych zgodnie z celami emisji

1.	Sfinansowanie nabycia 50% udziałów w Retech Systems LLC (USA)	16,5 mln PLN
2.	Nabycie 50% udziałów oraz inwestycje w Grupie Allied (Indie)	6,9 mln PLN
3.	Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały	4,7 mln PLN
4.	Wydatki na prace badawczo - rozwojowe	2,0 mln PLN
4.	Zasilenie kapitału obrotowego	10,1 mln PLN
	Razem	40,2 mln PLN

Grupa Allied Indie

1 kwietnia 2008 roku została podpisana umowa ze Spółką SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki. Cena nabycia 50% udziałów w kapitale podstawowym wyniosła 6,9 mln zł i była niższa od zakładanej w prospekcie emisyjnym o 1,8 mln 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 SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. Spółka SECO/WARWICK S.A. zapłaciła ok. 6,9 mln zł. Nakłady te zostały sfinansowane z wpływów z emisji Akcji Serii B. Jednocześnie, Spółka zobowiązała się, że w latach 2008-2011 zainwestuje w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. równowartość w rupiach indyjskich 76 056 tys. Rs. ze środków własnych (4 266 tys. zł). W 2008 roku zostały podjęte kroki realizujące zobowiązanie inwestycyjne w wysokości 38 045 tys. Rs. (1 926 tys. zł). SECO/WARWICK Allied 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. uzyskała prawo powoływania połowy członków rady dyrektorów w SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. oraz we wszystkich spółkach zależnych. Rada dyrektorów ma podejmować wszystkie strategiczne decyzje dotyczące działalności grupy Allied, natomiast bieżące zarządzanie grupą Allied pozostanie domeną założycieli Allied Consulting Engineers Pvt. Ltd.

Jednostka dominująca Spółka SECO/WARWICK S.A. ocenia, że jest w pełni przygotowana do realizacji założeń dotyczących SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. W tym celu prowadzone były badania sytuacji finansowej i prawnej SECO/WARWICK Allied 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 SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. mogła zostać pomyślnie zrealizowana.

STS Niemcy

Zarząd SECO/WARWICK prowadził w 2008 roku rozmowy z właścicielami SYSTHERMS GmbH w sprawie nabycia 25% udziałów. SYSTHERMS GmbH prowadzi działalność na rynku niemieckim oraz wybranych rynkach Europy Zachodniej. Podstawą działalności SYSTHERMS GmbH jest sprzedaż pieców próżniowych, których produkcja zlecana jest spółkom z Grupy SECO/WARWICK. SYSTHERMS GmbH 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 SYSTHERMS GmbH 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 za rok 2008 Zarząd SECO/WARWICK ocenia, że w przypadku podpisania stosownej umowy z właścicielami SYSTHERMS GmbH, jest w pełni przygotowany do realizacji nabycia 25 % udziałów i wykorzystania korzyści płynących z transakcji.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały

W roku 2008 wydatki na badania i rozwój wyniosły 2.031 tys. zł, natomiast wydatki na rzeczowy majątek trwały opiewały na 4.772 tys. zł. Inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne realizowane są zgodnie z oświadczeniem w prospekcie emisyjnym w 2008 roku.

Kapitał obrotowy

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

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

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych spółki na 2008 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.

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

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i

elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd. W ramach procesu zarządzania ryzykiem opracowano oraz wdrożono system ekspercki do rachunkowości zarządczej. Na bazie miesięcznych raportów monitorowane są kluczowe parametry ryzyka na poziomie operacyjnym oraz finansowym. Pion Finansów Spółki, jako jednostka organizacyjna odpowiedzialna za wdrożenie polityki Grupy w zakresie ryzyk finansowych, na bieżąco identyfikuje, mierzy, zarządza i monitoruje ryzyka. Zarząd jest regularnie informowany o rodzaju i zakresie bieżącej ekspozycji na dane ryzyko. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w notcie nr. 31 do sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A.

22. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce SECO/WARWICK S.A. w 2008 roku

a. zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2008 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. spełniała zasady wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tekst zboru zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udostępniony jest do publicznej wiadomości pod adresem:

http://www.secowarwick.com.pl/pub/files/Relacje_inwestorskie/Dobre_praktyki_spolek_notowanych_na_GPW2.pdf

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

b. zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w punkcie 4.a tiret 1 i 2, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

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

c. opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

- Jasno sprecyzowany podział obowiązków oraz organizacji pracy w procesie raportowania finansowego (1)
- Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Spółkę (2)
- Regularne sprawdzanie wyników Spółki przy wykorzystaniu używanego w Spółce raportowania finansowego (3)
- Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem (4)
- Weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta (5)

- Włączenie audytu wewnętrznego do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych (6)

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

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

Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są przez pracowników departamentu finansowego na podstawie danych finansowych zawartych w systemie finansowo-księgowym po ich akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych przy uwzględnieniu innych danych uzupełniających dostarczanych przez wyznaczonych pracowników innych departamentów. Kompletne sprawozdania finansowe, przed przekazaniem niezależnemu audytorowi, zostaje weryfikowane przez dyrektora działu księgowości, a następnie przez dyrektora ds. Finansowych.

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

2. Sprecyzowany obszar raportowania finansowego praktykowanego przez Spółkę

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

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

Spółka dokłada wszelkich starań by prezentowane inwestorom sprawozdania finansowe, raporty okresowe oraz inne raporty były oparte na spójnych zasad księgowych.

3. Regularne sprawdzanie wyników Spółki przy wykorzystaniu używanego w Spółce raportowania finansowego

Dane finansowe będące bazą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pobierane są ze sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. Pracownicy departamentu finansowego pod przewodnictwem dyrektora ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizują wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do wcześniej postawionych założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych.

Ewentualne błędy ujawnione podczas analiz są na bieżąco korygowane w księgach Spółki w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości.

Rozpoczęcie prac nad sprawozdaniami finansowymi i raportami okresowymi następuje po akceptacji przez dyrektora ds. Finansowych wyników zakończonego miesiąca (okresu) .

4. Wymóg poddania do autoryzacji sprawozdań finansowych przed opublikowaniem

Raporty okresowe oraz sprawozdania finansowe po zakończonym przeglądzie lub badaniu audytora przekazywane są Członkom Rady Nadzorczej Spółki.

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

5. Weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta

W myśl obowiązujących przepisów prawa Spółka przekazuje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu niezależnemu biegłemu rewidentowi o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach.

6. Włączenie audytu wewnętrznego do oceny stosowanych mechanizmów kontrolnych

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

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

W 2008 r. audyty objęły między innymi następujące procesy realizowane w Spółce:

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

d. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2008 roku.

	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% 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%
PKO TFI S.A.	482 316	5,04%	482 316	5,04%

kapitał zakładowy	1 914 400,60
ilość akcji	9 572 003
wartość nominalna jednej akcji	0,2

Dane z powyższej tabeli zawierają liczbę akcji zawartych w świadectwach depozytowych złożonych przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez akcjonariuszy uczestniczących w ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku.

W tabeli została ujęta liczba akcji PZU Asset Management S.A., mimo nieobecność na ZWZA dnia 26 czerwca 2008 roku. Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie jest znana informacja mówiąca o zmniejszeniu lub zwiększeniu liczby akcji w analizowanym okresie oraz po 31.12.2008 przez PZU Asset Management S.A.

W dniu 9 października 2008 roku PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej PKO TFI S.A.) poinformował, o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI S.A. 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SECO/WARWICK S.A. stając się tym samym posiadaczem 482.316 akcji uprawniających do 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie przedmiotowej umowy wymienieni akcjonariusze zobowiązali się do wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie akcji Spółki w terminie do 2015 roku.

h. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Zarząd powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu oraz członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza, powołując członków Zarządu określa, który z członków Zarządu będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Zarządu, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie ustępującego Zarządu mogą być ponownie wybrani do nowego Zarządu. Zarząd może ustanowić prokurenta lub prokurentów.

Zarząd ma wszystkie kompetencje do kierowania bieżącymi sprawami Spółki z wyjątkiem tych, które są zastrzeżone dla innych władz Spółki. Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz zasady jej funkcjonowania. W powyższym celu może wydawać regulaminy albo inne akty wewnętrzne. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym kwotę 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki wymagana jest uchwała Zarządu.

Akcje mogą być umarzane albo za zgoda akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli: ogłoszono upadłość akcjonariusza, wszczęta została egzekucja z akcji, Sąd Powszechny w postępowaniu cywilnym orzekł o działaniu akcjonariusza na szkodę spółki lub został wydany prawomocny wyrok karny skazujący akcjonariusza za przestępstwo pozostające w związku z działaniem na szkodę spółki.

Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest, aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do nabywania akcji Spółki od akcjonariuszy w celu ich późniejszego umorzenia.

i. opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki SECO/WARWICK S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

j. sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie funkcjonuje na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. z dnia 03.04.2007 r.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, stosownie do art. 406 Kodeksu spółek handlowych uprawnieni z akcji imiennych, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz posiadacze akcji na okaziciela, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia (§ 2). W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby, których obecność uzna za niezbędną Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki (§ 3).

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

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

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

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

W 2008 r. Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A. zwoływane w sposób formalny obradowało w dniu: 26.06.2008 w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia zwołano na wniosek Zarządu Spółki, akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia w roku 2008. W 2008 r. zostało również zwołane na wniosek Zarządu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie które obradowało w dniu: 28.02.2009.

Walne Zgromadzenia odbywały się w myśl przepisów kodeksu spółek handlowych i reguł zawartych w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze mieli możliwość zapoznania się z treścią projektów uchwał, które opublikowano na stronie internetowej Spółki, 8 dni przed obradami Walnego Zgromadzenia. Spółka zaakceptowała dokumenty przedstawiane przez akcjonariuszy i ich pełnomocników uznając wiarygodność i prawo do reprezentowania i uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

W ramach uprawnień Walne Zgromadzenie podjęło istotne dla funkcjonowania Spółki uchwały: w tym uchwałę dotyczącą zatwierdzenia: sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku Spółki, zatwierdzenie podstawowych zasad programu menedżerskiego, zmian w Statucie Spółki, odwołania i powołania nowego członka Rady Nadzorczej, prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Wszystkie uchwały przyjęte w 2008 roku przez Walne Zgromadzenie miały na celu służyć realizacji interesów Spółki uwzględniając prawa innych interesariuszy. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki, pod adresem:

http://www.secowarwick.com.pl/index.php?page=regulamin_wza

k. skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Skład osobowy Zarządu

Do dnia 01 maja 2008 roku skład Zarządu był następujący:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

W roku 2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 kwietnia 2008 r. podjęła uchwałę powołującą z dniem 01 maja 2008 r. Pana Wojciecha Modrzyka do pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku z powyższymi zmianami od 1 maja 2008 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład na koniec 2008 był następujący:

Na koniec 2008 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Jeffrey Boswell – Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski – Wiceprezes Zarządu

Witold Klinowski – Członek Zarządu

Józef Olejnik – Członek Zarządu

Wojciech Modrzyk – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

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

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

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków wybieranych przez Radę Nadzorczą spółki pełniących funkcje: Prezesa, Wiceprezesa i członków Zarządu. Członków Zarządu na trzyletnia wspólna kadencja powołuje Rada Nadzorcza. Spółkę reprezentuje każdy członek Zarządu jednoosobowo dla zobowiązań lub rozporządzenia prawem do kwoty odpowiadającej równowartości 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia prawem przekraczającym równowartość 200.000,- (dwieście tysięcy) złotych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

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

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

Rada Nadzorcza na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Zarządu. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Zarządu. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu reguluje uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28 lutego 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą wynagrodzenia nie pobierał jedynie Jeffrey Boswell, natomiast Spółka pokrywała koszty pobytu w Polsce związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Panu Jeffrey Boswell tj. między innymi koszty noclegów w hotelach, wyżywienia, a także podróży na terytorium Polski i są to jedyne środki finansowe jakie Pan Prezes otrzymywał od Spółki z tytułu pełnionej funkcji. Wysokość wynagrodzeń Andrzeja Zawistowskiego, Witolda Klinowskiego Józefa Olejnika oraz Wojciecha Modrzyka nie odbiegało od poziomu wynagrodzeń Zarządu w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków.

Do dnia 27 lutego 2008 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Henryk Pilariski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Marek Górny – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 lutego 2008 r. podjęto 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. Tym samym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 r. powołało Pana Roberta Legierskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższymi zmianami od 28.02.2008 r. Rada Nadzorcza liczy 5 Członków a jej skład jest następujący:

Na koniec 2008 roku Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. składał się z 5 następujących Członków:

Henryk Pilariski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kowalewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Kula – Członek Rady Nadzorczej

Robert Legierski – Członek Rady Nadzorczej

Artur Grygiel – Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK S.A. funkcjonuje na mocy przepisów kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Zgromadzenie Spółki oraz w myśl Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W/w Regulamin uwzględnia podział odpowiedzialności, zadań oraz kompetencji Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki SECO/WARWICK podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza spełniała warunek posiadania w swoim składzie co najmniej dwóch Członków niezależnych zgodnie z przyjętymi kryteriami niezależności określonymi w Statucie Spółki.

W 2008 roku posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się cyklicznie, z udziałem Członków Zarządu, którzy dostarczali Radzie rzetelnych i wyczerpujących informacji o istotnych i ważnych zagadnieniach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia podczas których zapadały uchwały w sprawach wymienionych w porządku obrad, przesyłanych Członkom Rady w informacjach o posiedzeniach. By zapewnić sprawny system realizacji swoich funkcji, Rada Nadzorcza w razie potrzeby na wniosek Zarządu podejmowała uchwały w trybie obiegowym, z pominięciem posiedzeń.

Ważniejsze uchwały Rady podjęte w trybie posiedzeń w sprawach:

- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad rachunkowości określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zatwierdzenia dokumentacji opisującej przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości.
- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 17 lipca 2007 r. w sprawie podstawowych zasad programu menedżerskiego.
- W sprawie opinii projektu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Seco/Warwick S.A. w sprawie zmiany statutu spółki.
- W sprawie ustalenia wysokości rocznej premii dla członków Zarządu.
- W sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd czynności zobowiązującej o wartości przekraczającej 10.000.000,000 PLN.
- W sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę udziałów w firmie Allied Consulting Engineers Private Limited (Mumbai, Indie).
- W sprawie powołania p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W sprawie zasad wynagradzania członka Zarządu Spółki SECO/WARWICK S.A. i określenia wysokości przyznanego wynagrodzenia.
- W sprawie zmiany uchwały nr 7 z dnia 28 kwietnia 2008 o powołaniu p. Wojciecha Modrzyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W sprawie sprawozdania z badania wniosku Zarządu Spółki co do przeznaczenia zysku Spółki za okres sprawozdawczy od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Wykonanie jakichkolwiek świadczeń Spółki lub podmiotów powiązanych na rzecz Członków Zarządu były uchwalane za zgodą większości Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie na podstawie jasnych procedur ustala wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Uposażenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej było przyznawane z uwzględnieniem osiągniętych wyników ekonomicznych w oparciu o kompetencje i odpowiedzialność poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń nie odbiegała od poziomu wynagrodzeń Rad Nadzorczych w zbliżonych wielkością spółkach na rynku przemysłu elektromaszynowego. Członkowie Rady Nadzorczej podczas całego roku 2008 informowali Zarząd Spółki o dokonywanych transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki SECO/WARWICK S.A.

Rada Nadzorcza podczas prac w 2008 r., skupiała się przede wszystkim na sprawach o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki.

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

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

Rada Nadzorcza przekaze Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w dniu 29 kwietnia 2009 r. ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej, przygotowaną zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

Z uwagi na wielkość Rady Nadzorczej Spółki która liczy 5 osób, uznano za niecelowe powoływanie komitetów problemowych takich jak Komitet Audytu czy Komitet Wynagrodzeń. Z uwagi na powyższe Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. zajmuje się wszystkimi kwestiami, w tym również związanymi z audytem w sposób umożliwiający sprawne funkcjonowanie Spółki oraz zapewniający niezależność Rady Nadzorczej i przejrzystość działań.

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

W roku 2008 przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności SECO/WARWICK S.A. lub spółek z jej Grupy z jakimkolwiek kontrahentem lub jego Grupą, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych SECO/WARWICK S.A.

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

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których spółka prowadzi działalność lub planuje ekspansję, będzie miała w przyszłości istotny wpływ na wyniki finansowe. Dynamika wzrostu Spółki będzie uzależniona od kształtowania się na rynkach jej działalności, podstawowych wskaźników makroekonomicznych, takich jak np.: popyt na dobra inwestycyjne, stopa wzrostu produktu krajowego brutto, stopa inflacji, stopa bezrobocia lub wartość nakładów inwestycyjnych.
- Osiągnięcie zakładanych przez SECO/WARWICK S.A. celów strategicznych może zostać utrudnione poprzez działania konkurencji. Ewentualne nasilenie konkurencji, w szczególności w krajach azjatyckich, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyników finansowych planowanych przez spółkę.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN ma istotny wpływ na rozwój Spółki. Niemniej jednak, spółka aktywnie ogranicza ryzyko kursowe poprzez zmianę kursów referencyjnych kalkulowanych urządzeń, poprzez zabezpieczenia na rynku terminowym oraz zakupy realizowane w EUR oraz USD.
- Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego oraz ich zmian jest informacja o załamaniu się rynku kredytów hipotecznych w USA, który jest powodem licznych bankructw przejęć oraz nacjonalizacji części banków. Dotkliwe spadki na giełdach całego świata w znaczny sposób przyczyniły się do zubożenia społeczeństw w krajach głównych odbiorców produktów Spółki SECO/WARWICK S.A. Niechęć społeczeństwa do nabywania aktywów finansowych wywołuje znaczne obniżenie się możliwości inwestycyjnych przedsiębiorstw, które wstrzymują się z decyzją kupna urządzeń Spółki SECO/WARWICK S.A. Zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji przez przedsiębiorstwa z obawy przed kryzysem wpływa negatywnie na produkcję i globalny popyt. Zarząd SECO/WARWICK S.A. przypuszcza, iż spadek globalnego popytu, niestabilna sytuacja walut oraz wyhamowanie inwestycji, strategicznych klientów Spółki może wpłynąć negatywnie na sprzedaż urządzeń SECO/WARWICK S.A.

Czynniki wewnętrzne:

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

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

- ekspansja terytorialna na nowe rynki,

- rozwój współpracy w ramach Spółek podległych,
- rozwój nowych urządzeń do obróbki cieplnej metali.

Strategia SECO/WARWICK S.A. obejmuje ekspansję terytorialną na nowe rynki poprzez zaangażowanie kapitałowe w przedsiębiorstwa. Wynikiem realizacji zamierzonych transakcji było podpisanie dnia 1 kwietnia 2008 roku umowy ze Spółką SECO/WARWICK Allied Pvt. Ltd. na zakup 50% udziałów w kapitale spółki.

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

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

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

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

Osiągnięcia działu Research and Development (R&D) Spółki SECO/WARWICK S.A. w roku 2008:

- Powstanie komórki powołanej do badań kinetyki i termodynamiki płynów w systemach chłodzenia.
- Opracowanie komercyjnego symulatora hartowania warstwy nawęglonej.
- Podpisanie przez Spółkę SECO/WARWICK S.A. i Politechnikę Łódzką umowy z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego o dofinansowanie wykonania projektu celowego pn.: „Opracowanie technologii chłodzenia w gazach (azot, wodór, hel) pod wysokim ciśnieniem wraz z opracowaniem i uruchomieniem produkcji urządzeń do realizacji tych procesów, wyposażonych w systemy recyklingu mediów chłodzących.” Projekt będzie realizowany przez 4 lata, zakładane nakłady to 6 300 000 zł, w tym dofinansowanie w kwocie 2 800 000 zł. Projekt dotyczy badań i rozwoju technologii oraz urządzeń będących kluczowym obszarem działania Zakładu Próżni Spółki SECO/WARWICK S.A.

Prowadzone prace działu Research and Development (R&D) Spółki SECO/WARWICK S.A. w roku 2008:

- Opracowanie technologii nawęglania próżniowego FineCarb dla klientów przemysłu samochodowego oraz hartowni usługowych z rynku europejskiego i rosyjskiego.
- Opracowanie technologii azotowania gazowego ZeroFlow dla klientów z rynku krajowego.
- Próby weryfikacyjne symulatora azotowania ZeroFlow (razem z Politechniką Poznańską).
- Próby i badania wysokotemperaturowego nawęglania próżniowego.
- Próby i badania efektu przedazotowania w procesach nawęglania próżniowego.
- Podsumowanie wyników badań systemu recyklingu wodoru oraz wyznaczenie wytycznych dla instalacji przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Podsumowanie wyników badań generatora gazów nawęglających oraz określenie założeń dla urządzenia w skali przemysłowej (razem z Politechniką Łódzką).
- Badania prototypowego układu i czujnika do kontroli procesu nawęglania próżniowego (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora nawęglania (razem z Politechniką Łódzką).
- Rozwój i weryfikacja symulatora hartowania (razem z Politechniką Łódzką).
- Doskonalenie metod pomiaru intensywności chłodzenia gazowego w piecach wysokociśnieniowych.
- Rozpoczęcie prób i badań pieca z chłodzeniem pod ciśnieniem gazu 2,5 MPa.
- Udział w seminariach, konferencjach i wystawach branżowych.

26. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka prowadziła w 2008 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.

27. Informacje dotyczące zatrudnienia

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku zatrudnienie w SECO/WARWICK S.A. wynosiło 310 etatów, w stosunku do stanu z końca 2007 roku (288 osób).

Szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia w spółce SECO/WARWICK SA ujawnione są w nocie numer 29 niniejszego sprawozdania.

28. Informacje o:

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

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

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

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

Dnia 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 badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK S.A. za rok 2007 i 2008 dokonał PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Spółka korzystała z usług wybranego podmiotu do badania sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy SECO/WARWICK za 2006 rok, jak również sprawozdań finansowych oraz prognoz przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia za rok 2008, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 37 tys. zł, natomiast za 2007 rok 75 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych za rok 2008 wyniosła 32 tys. zł.

Pozostałe wynagrodzenia o łącznej wysokości 26 tys. zł za rok 2008 wypłacone zostały za usługi doradztwa podatkowego. W 2007 roku wypłacono 210 tys. zł. za pozostałe usługi z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Dnia 25.02.2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z §29 ust.1 pkt 6 Statutu, na podstawie, którego jest uprawniona do dokonania wyboru biegłego rewidenta, podjęła uchwałę zgodnie z którą badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SECO/WARWICK S.A. oraz

skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2009, 2010 dokona PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

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

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

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

Data: 10 kwietnia 2009

Leszek Przybysz
Prezes Zarządu

Andrzej Zawistowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Modrzyk
Członek Zarządu

Józef Olejnik
Członek Zarządu

Witold Klinowski
Członek Zarządu