



SECO/WARWICK
www.secowarwick.com

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SECO/WARWICK S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SECO/WARWICK
ZA I PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE
30 CZERWCA 2019 ROKU**

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności jej Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku, sporządzone zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018 r. poz. 757) (zwanym dalej „Rozporządzeniem”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardem Rachunkowości nr 34 („MSSF”) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz Rozporządzeniem. Sprawozdanie zostało przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane zostały w tysiącach PLN. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2019 r.

1. Informacja o Grupie SECO/WARWICK

1.1 Informacje ogólne

SECO/WARWICK S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) 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.

Spółka SECO/WARWICK S.A. jest podmiotem dominującym wobec poniższych spółek zależnych:

- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,
- SECO/WARWICK Germany GmbH,
- SECO/WARWICK France,
- SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.
- SECO/WARWICK of Delaware Inc.*,
- Retech Tianjin Holdings LLC*,
- SECO/WARWICK USA HOLDING LLC,
- SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC,
- SECO/WARWICK Systems and Services India PVT. Ltd.

Do Grupy należy spółka stowarzyszona:

- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja, w której spółka dominująca posiada 50% udziałów uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Działalność Grupy SECO/WARWICK dzieli się na pięć głównych jednostek biznesowych:

- piece próżniowe,
- linie do obróbki cieplnej aluminium (Aluminum Process+ Controlled Atmosphere Brazing),
- piece atmosferyczne,
- piece topialne,
- aftersales.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku

Tabela: Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

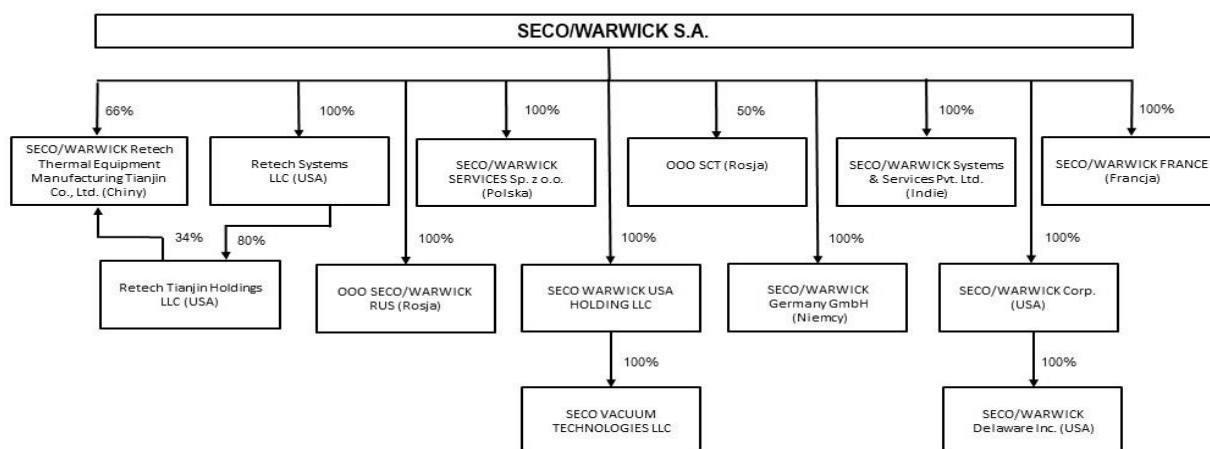
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wycena udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący				
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Spółka holdingowa w Grupie SECO/WARWICK. Nadzór właścicielski oraz świadczenie usług zarządzania strategicznego. Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio				
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	100%
SECO/WARWICK of Delaware, Inc	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa i rejestracja znaków towarowych i patentów oraz udzielanie licencji na ich używanie przez SECO/WARWICK Corp.	Pełna	100%
OOO SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	Pełna	100%
Retech Systems LLC	Ukiah (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Pełna	93%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	80%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	Praw własności	50%
SECO/WARWICK Germany GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Niemiec.	Pełna	100%
SECO/WARWICK France	Roissy-en-Brie (Francja)	Przedstawicielstwo handlowe i techniczne spółki SECO/WARWICK S.A. we Francji, krajach francuskojęzycznych i z nimi sąsiadujących.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Services Sp.z o.o.	Świebodzin	Działalność serwisowa.	Pełna	100%
SECO WARWICK USA HOLDING LLC	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa.	Pełna	100%

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za I półrocze zakończone 30 czerwca 2019

SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC	Wilmington (USA)	Sprzedaż i dystrybucja pieców próżniowych.	Pełna	100%
SECO/WARWICK Systems and Services PVT. Ltd.	Mumbai (Indie)	Sprzedaż i działalność serwisowa.	Pełna	100%

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 czerwca 2019 roku



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie od dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia publikacji sprawozdania.

2. Pozostałe informacje dodatkowe.

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie I półrocza 2019 roku, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W pierwszej połowie 2019 roku Spółki Grupy SECO/WARWICK zdobyły zamówienia o wartości 179 mln PLN, w tym około 72,7 mln PLN w drugim kwartale. Wartość zdobytych zamówień osiągnęła poziom niższy o 33 mln PLN niż w pierwszej połowie 2018 roku. W rezultacie otrzymanych w pierwszej połowie 2019 roku zamówień, wielkość portfela na koniec czerwca wyniosła 299 mln PLN.

Analiza segmentów geograficznych sprzedaży pokazała następujące zmiany w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 roku: zanotowano wyższą sprzedaż na rynku azjatyckim (wzrost obrotów o +2% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego). Natomiast obroty na pozostałych rynkach zanotowały spadek, najbardziej znaczący na rynku amerykańskim (-23% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego), gdzie Grupa odczuwa spowolnienie związane z niepewnością zbliżających się wyborów. Skonsolidowana sprzedaż Grupy SECO/WARWICK spadła o -14 % i wyniosła 231 milionów PLN w porównaniu do 268 mln PLN zrealizowanych w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

W poszczególnych spółkach Grupy zanotowano następujące zmiany obrotów: wzrost obrotów zanotowała spółka działająca na rynku azjatyckim SECO/WARWICK Retech (Chiny) +26% oraz polska spółka serwisowa

SECO/WARWICK Service +11%. Spadek obrotów zanotowano w pozostałych spółkach: SECO/WARWICK S.A. - 7%, SECO/VACUUM Technologies LLC -12%, Retech Systems LLC -13%, SECO/WARWICK Corp. -38%.

W pierwszym półroczu 2019 roku zanotowano spadek sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy. Największy spadek dotyczył segmentów: urządzeń do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych (-25%), pieców atmosferycznych (-17%), pieców próżniowych (-9%).

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za I półrocze 2019 roku działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

2.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne niż opisane w pkt 2.1 zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2019 roku.

2.3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej w okresie I półrocza 2019 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W I półroczu 2019 roku w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zmiany jej organizacji, do których zalicza się połączenie jednostek, uzyskanie lub utratę kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podział, restrukturyzację lub zaniechanie działalności.

2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2019 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2019 rok.

2.5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2019 roku Grupy SECO/WARWICK.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 r. – 15 maja 2019 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	32,89%	3 387 139	32,89%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,91%	1 123 337	10,91%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 046 573	10,16%	1 046 573	10,16%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	6,19%	637 028	6,19%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,83%	600 000	5,83%
Metlife OFE	577 470	5,61%	577 470	5,61%

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

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 roku – 11 września 2019 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	32,89%	3 387 139	32,89%
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 123 337	10,91%	1 123 337	10,91%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 046 573	10,16%	1 046 573	10,16%
Bleauhard Holdings LLC	637 028	6,19%	637 028	6,19%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	5,83%	600 000	5,83%
Metlife OFE	577 470	5,61%	577 470	5,61%

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

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2019 roku, tj. od dnia 15 maja 2019 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2019 roku nie odnotowano żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

SECO/WARWICK S.A. posiada 496 334 akcji własnych stanowiących 4,82% udział w kapitale zakładowym. Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

2.6. Akcje SECO/WARWICK będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od daty publikacji raportu za I kwartał 2019 roku.

Tabela: Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki posiadający akcje SECO/WARWICK S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku i I półrocze 2019 roku.

	15.05.2019			Zmniejszenie/ Zwiększenie	11.09.2019			Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów		Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	
Zarząd								
Paweł Wyrzykowski(1)	307 058	2,98%	2,98%	-	-	-	-	-
Sławomir Woźniak Jarosław Talerzak(2)	21 506	0,21%	0,21%	-	21 506	0,21%	0,21%	4 301
Bartosz Klinowski Earl Good	-	-	-	-	31 141	0,30%	0,30%	6 228
Piotr Walasek(3)	84 981	0,83%	0,83%	-	84 981	0,83%	0,83%	16 996
	-	-	-	-	-	-	-	-
	21 435	0,21%	0,21%	-	21 435	0,21%	0,21%	4 287
Rada Nadzorcza								
Andrzej Zawistowski	65 000	0,63%	0,63%	-	65 000	0,63%	0,63%	13 000
Jeffrey Boswell	9 776	0,09%	0,09%	-	9 776	0,09%	0,09%	1 955

Henryk Pilarski	10	0,0001%	0,0001%	-	10	0,0001%	0,0001%	2
Marcin Murawski	-	-	-	-	-	-	-	-
Jacek Tucharz	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	509 766	2,27%	2,27%	-	233 849	2,27%	2,27%	46 770

- (1) Pan Paweł Wyrzykowski na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie pełni funkcji w Zarządzie Spółki.
- (2) Pan Jarosław Talerzak pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 5 czerwca 2019 roku.
- (3) Pan Piotr Walasek pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 5 czerwca 2019 roku. Na dzień 15 maja 2019 roku pełnił funkcję Prokurenta.

Wyszczególnienie	15.05.2019	11.09.2019
Liczba akcji	10 298 554	10 298 554
Wartość nominalna 1 akcji	0,20	0,20
Kapitał zakładowy	2 059 710,80	2 059 710,80

W analizowanym okresie oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych innych transakcji na akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

Raportem bieżącym nr 14/2019 Spółka informowała o zawarciu w dniu 7 sierpnia 2019 roku aneksu do umowy o czasowym wyłączeniu zbywania akcji Spółki (Share Lock-Up Agreement) z 8 listopada 2016 r., o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 31/2016.

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

2.7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.

W I półroczu 2019 roku Emitent ani spółki Grupy SECO/WARWICK nie były stroną istotnych postępowań (pojedynczo lub łącznie) toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

2.8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie I półroczu 2019 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnych transakcji z jednostkami powiązаныmi odbiegających od zawieranych na warunkach rynkowych.

2.9. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość jest znacząca.

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia dotyczące udzielenia przez spółkę SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń, kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których wartość byłaby znacząca.

2.10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W dniu 24 maja roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 07/2019 o rezygnacji Pana Pawła Wyrzykowskiego z ubiegania się o wybór w kolejnej kadencji Zarządu.

W dniu 5 czerwca 2019 roku Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2019 o powołaniu Pana Sławomira Woźniak do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Pana Jarosława Talerzak do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, natomiast Panów Bartosza Klinowskiego, Piotra Walasek i Earl Good do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Zgodnie z podjętą Uchwałą nr 19 Walne Zgromadzenie postanowiło część zysku netto w kwocie 4.018.910,20 zł (słownie: cztery miliony osiemnaście tysięcy dziewięćset dziesięć złotych, dwadzieścia groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,41 zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 4.07.2019 rok, natomiast dniem wypłaty dywidendy (dzień W) był 18.07.2019 rok.

W I półroczu 2019 roku w działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia niniejszego sprawozdania działa w sposób stabilny. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

2.11. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego półrocza.

Program Motywacyjny SECO/WARWICK S.A.

Uchwalenie Programu Motywacyjnego dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na lata 2018-2020

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SECO/WARWICK S.A. przyjęło uchwałą nr 20 Program Motywacyjny na lata 2018-2020, regulamin Programu Motywacyjnego oraz przeznaczenie akcji własnych Spółki na realizację Programu Motywacyjnego, a uchwałą nr 21 przyjęło listę uczestników Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020. Beneficjentami Programu Motywacyjnego są osoby zatrudnione na najważniejszych stanowiskach w Grupie (członkowie kadry menadżerskiej). Program Motywacyjny obejmuje łącznie 494.000 sztuk akcji. Dla każdego beneficjenta Programu został określony wolumen roczny akcji za lata 2018, 2019, 2020 oraz parametr oceny, który jest ustalany przez Radę Nadzorczą Spółki i zatwierdzany przez jej Walne Zgromadzenie. Parametr oceny jest ściśle z powiązany z zyskiem netto Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, zyskiem jednostkowym lub zyskiem operacyjnym segmentu operacyjnego. Po zakończeniu roku obrotowego Rada Nadzorcza Spółki oraz Walne Zgromadzenie określają oraz zatwierdzają wykonanie celów jednostkowych przez poszczególnych beneficjentów Programu.

W dniu 5 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałą nr 01/2019 w przedmiocie zatwierdzenia wyników weryfikacji celów rocznych Programu Motywacyjnego za rok 2018 wraz ze wskazaniem proponowanej liczby akcji do nabycia przez każdego z beneficjentów Programu. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło podjętą przez Radę uchwałą oraz podjęło decyzję w sprawie rozszerzenia zakresu stanowisk uprawniających do uczestnictwa w Programie, a także w sprawie zmiany zapisów Regulaminu Programu, które wcześniej były wnioskowane przez Radę.

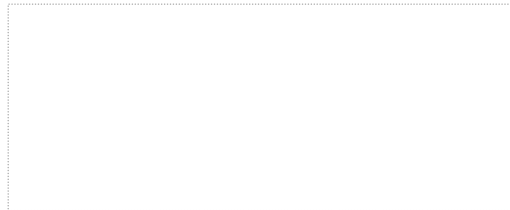
2.12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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.

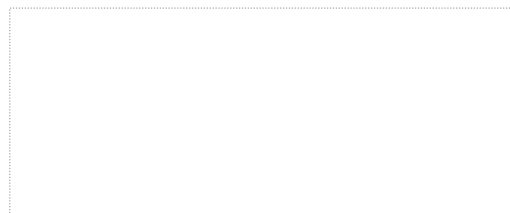
Data: 11 września 2019 roku

Prezes Zarządu



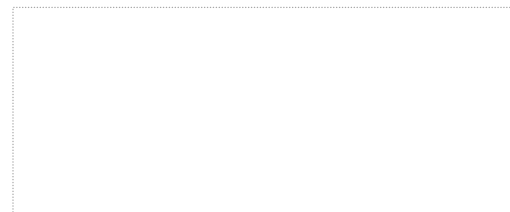
Sławomir Woźniak

Wiceprezes Zarządu



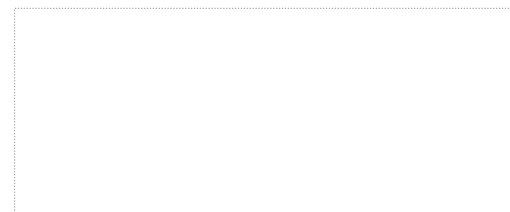
Jarosław Talerzak

Członek Zarządu



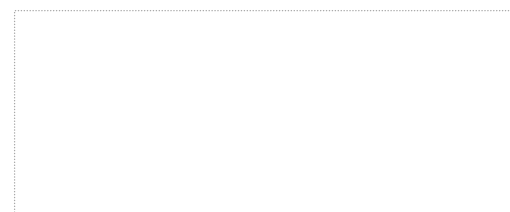
Bartosz Klinowski

Członek Zarządu



Earl Good

Członek Zarządu



Piotr Walasek