



Sprawozdanie Zarządu SECO/WARWICK S.A.
Z działalności Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK
za 6 miesięcy zakończone
30 czerwca 2026 roku

Zarząd Spółki SECO/WARWICK S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności jej Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku, sporządzone zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 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 2026 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,
- Retech Systems LLC,
- SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co. Ltd.,
- SECO/WARWICK Germany GmbH,
- SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.
- SECO/WARWICK of Delaware Inc.,
- Retech Tianjin Holdings LLC,
- SECO/WARWICK INDIA PVT. Ltd.,
- SECO/WARWICK INDIA Pvt. Ltd. (DUBAI BRANCH) (ZEA).

Jednostki pozostające pod współkontrolą:

- OOO SCT (Sołnecznogorsk) 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 cztery główne jednostki biznesowe:

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

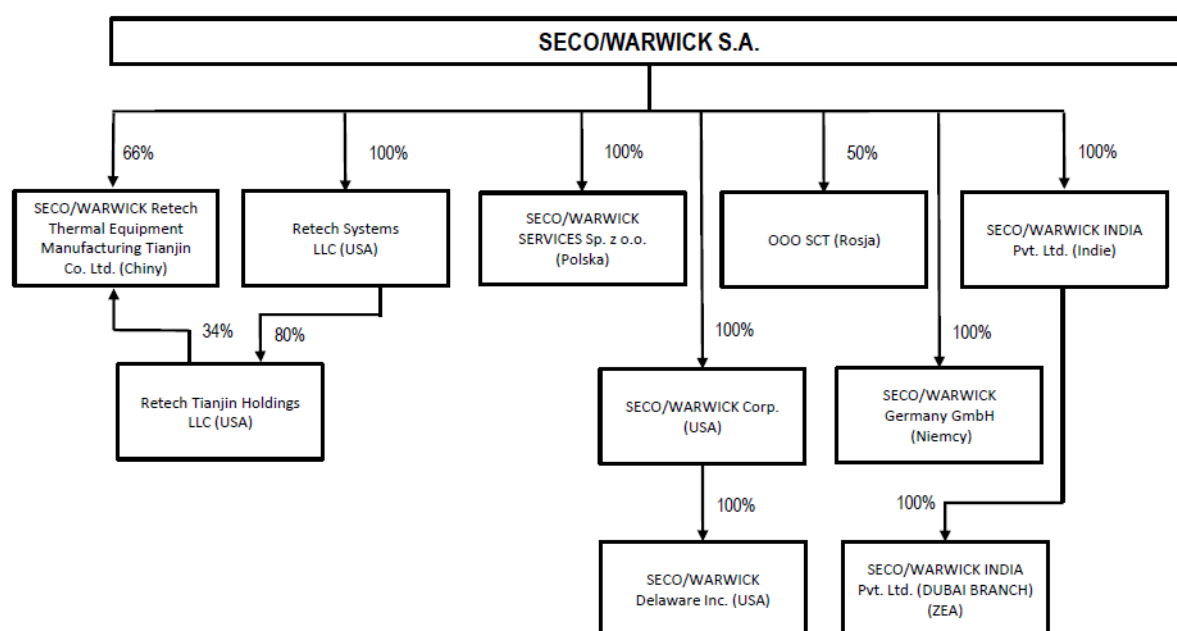
1.2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2026 roku

Tabela: Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Seco/ Warwick 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
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio			
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Sprzedaż i dystrybucja pieców próżniowych, działalność serwisowa oraz produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali	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.	100%
Retech Systems LLC	Buffalo (USA)	Działalność handlowo-usługowa oraz produkcja urządzeń metalurgicznych do topienia, odlewania próżniowego metali i stopów specjalnych.	100%
SECO/WARWICK Retech Thermal Equipment Manufacturing Tianjin Co., Ltd.	Tianjin (Chiny)	Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	93%
Retech Tianjin Holdings LLC	(USA)	Działalność holdingowa.	80%
OOO SCT	Sołniecznogorsk (Rosja)	Świadczenie usług w dziedzinie termicznej obróbki metali na terenie Rosji.	50%
SECO/WARWICK Germany GmbH	Bedburg-Hau (Niemcy)	Sprzedaż i działalność serwisowa.	100%
SECO/WARWICK Services Sp. z o.o.	Świebodzin	Działalność serwisowa.	100%

SECO/WARWICK INDIA PVT. Ltd.,	Mumbai (Indie)	Sprzedaż, działalność serwisowa oraz produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali	100%
SECO/WARWICK INDIA Pvt. Ltd. (DUBAI BRANCH)	DUBAI (ZEA)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	93%

Schemat Grupy SECO/WARWICK na dzień 30 czerwca 2026 roku



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Po dniu 30 czerwca 2026 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK nie uległ zmianie.

2. Pozostałe informacje dodatkowe

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie I półrocza 2026 roku, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W pierwszej połowie 2026 roku Spółki Grupy SECO/WARWICK zdobyły zamówienia o wartości 411 mln PLN, w tym około 205mln PLN w drugim kwartale br. W rezultacie otrzymanych w pierwszej połowie 2026 roku zamówień, wielkość portfela na koniec czerwca br. wyniosła 740,3 mln PLN, o 61,2 mln PLN więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Analiza segmentów geograficznych sprzedaży pokazała następujące zmiany: na rynku amerykańskim odnotowaliśmy wzrost sprzedaży (+5,5%) w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku. Zanotowano niższą sprzedaż na rynkach azjatyckim (spadek 3,4%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz na rynku europejskim (spadek 18,7%).

Skonsolidowana sprzedaż Grupy SECO/WARWICK spadła o 8% i wyniosła 356,3mln PLN w porównaniu do 387,3mln PLN zrealizowanych w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

Wzrost obrotów zanotowała spółka amerykańska Retech Systems LLC +10% oraz polska spółka SECO/WARWICK Services Sp. z o.o. +9%. W analogicznym okresie ubiegłego roku wzrost obrotów zanotowały spółki amerykańskie: SECO/WARWICK Corp. +47% (wynika głównie z połączenia ze spółką SECO/VACUUM TECHNOLOGIES), Retech Systems LLC +2% oraz polska spółka: SECO/WARWICK S.A. +18%, spółki azjatyckie SECO/WARWIC Retech +8% oraz SECO/WARWIC Indie +75%.

W pierwszym półroczu 2026 roku zanotowano wzrost sprzedaży +39% w grupie produktowej pieców próżniowych, a także +6% w grupie produktowej pieców topialnych.

Dnia 2 czerwca 2026 r., zgodnie z podjętą Uchwałą nr 20/2026 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło część zysku netto za rok 2025 w kwocie 8.723.289,60 zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć złotych 60/100) przeznacza się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,20 zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 16 czerwca 2026 roku, a wypłata dywidendy (dzień W) nastąpiła w dniu 23 czerwca 2026 roku.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia raportu za I półrocze 2026 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 znaczący wpływ na osiągnięte w I półroczu 2026 roku wyniki finansowe oraz które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

Szczegółowy opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na wyniki finansowe, w tym osiągnięte w I półroczu 2026 roku, zawarty został w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2026 w Nocie 21 „Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość”.

WOJNA W UKRAINIE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy. Natomiast na podstawie aktualnych obserwacji Spółka identyfikuje następujące główne obszary ewentualnego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz sytuację finansową:

- wzrost zmienności kursów walutowych,
- osłabienie koniunktury gospodarczej w skali globalnej przy jednoczesnej rosnącej inflacji (zjawiska stagflacyjne),
- wzrost ryzyka geopolitycznego przekładający się na ryzyko ograniczenia aktywności inwestycyjnej w branżach obsługiwanych przez Grupę,
- pogłębiające się zawirowania w łańcuchach dostaw – problemy z dostępnością wybranych komponentów, surowców i materiałów, np. stali oraz z istotnym wzrostem ich cen,

- rosnące koszty energii (energii elektrycznej, paliw i gazu ziemnego),
- wzrost stóp procentowych skutkujący wzrostem kosztów finansowania,
- ryzyka w obszarze IT.

CŁA WPROWADZONE PRZEZ USA

Obowiązujące oraz potencjalnie rozszerzane przez USA środki taryfowe mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. W szczególności dotyczy to produkcji urządzeń realizowanej w Polsce i eksportowanej na rynek amerykański. Oprócz wcześniej wprowadzonych ceł na wybrane surowce i komponenty (m.in. stal i aluminium), utrzymuje się podwyższona niepewność regulacyjna w zakresie polityki handlowej USA, obejmująca różne grupy towarów przemysłowych.

Czynniki te zwiększają ryzyko zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw oraz mogą generować presję kosztową na zakup komponentów i surowców istotnych dla działalności operacyjnej Grupy. Dodatkowym ryzykiem pozostają potencjalne działania odwetowe ze strony głównych partnerów handlowych USA, w tym Chin.

W konsekwencji napięcia handlowe i geopolityczne mogą wpływać na decyzje inwestycyjne klientów, prowadząc do odraczania lub ograniczania projektów, co może przełożyć się na poziom zamówień i wyniki finansowe Grupy w kolejnych okresach.

KONFLIKT NA BLISKIM WSCHODZIE

Na wyniki Spółki w kolejnych okresach wpływ może mieć również sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie, w tym jej oddziaływanie na ceny surowców energetycznych, koszty transportu oraz dostępność wybranych komponentów i materiałów. Ewentualna eskalacja konfliktu lub utrzymywanie się zakłóceń na głównych szlakach handlowych, w szczególności w rejonie Zatoki Perskiej i Morza Czerwonego, może zwiększać presję kosztową oraz wpływać na terminy realizacji dostaw w globalnych łańcuchach dostaw. Spółka monitoruje sytuację i, w miarę możliwości, podejmuje działania ograniczające potencjalny wpływ tych czynników na realizację projektów, w tym poprzez bieżącą współpracę z dostawcami i klientami oraz ewentualne dostosowywanie harmonogramów realizacji kontraktów.

2.3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej w okresie I półrocza 2026 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 2026 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 2026 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2026 roku.

Spółka SECO/WARWICK S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2026 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 2026 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 2026 r. – 14 maja 2026 r. oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2026 roku tj. 10 września 2026.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
SW Holding	3 387 139	40,32%	3 387 139	40,32%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	640 798	7,63%	640 798	7,63%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	475 768	5,66%	475 768	5,66%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	464 484	5,53%	464 484	5,53%
Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	450 734	5,37%	450 734	5,37%

* fundusz zarządzany w ramach struktury White Berg TFI

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 Ustawy o ofercie.

Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 10 września 2026r. SECO/WARWICK S.A. posiada 1 130 592 akcji własnych stanowiących 13,46% udział w kapitale zakładowym Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

Opis zmian w znacznych pakietach akcji Spółki od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2026 roku, tj. od dnia 14 maja 2026 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2026 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy dysponujących ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 2026 roku.

Tabela: Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki posiadający akcje SECO/WARWICK S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2026 roku i I półrocze 2026 roku.

	2026-05-14				2026-09-10			
	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Zmniejszenie/Zwiększenie	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd								
Sławomir Woźniak	182 490	2,17%	1,82%	-	182 490	2,17%	2,17%	36 498
Bartosz Klinowski	166 753	1,99%	1,67%	-	166 753	1,99%	1,99%	33 351
Earl Good	53 801	0,64%	0,26%	-	53 801	0,64%	0,64%	10 760
Piotr Walasek	90 096	1,07%	0,90%	-	90 096	1,07%	1,07%	18 019
Rada Nadzorcza								
Andrzej Zawistowski	65 000	0,77%	0,65%	-	65 000	0,77%	0,77%	13 000
Jeffrey Boswell (1)	9 776	0,12%	0,10%	-	9 776	0,12%	0,12%	1 955
Marcin Murawski	-	-	-	-	-	-	-	-
Robert Jasiński (2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Maciej Karnicki	-	-	-	-	-	-	-	-
Aneta Raczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Paweł Klimkowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Zawistowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	567 916	6,76%	6,76%	-	567 916	6,76%	6,76%	113 583

(1) Pan Jeffrey Boswell pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej do 2 czerwca 2026 roku

(2) Pan Robert Jasiński pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej do 2 czerwca 2026 roku

	14.05.2026	10.09.2026
Wyszczególnienie		
Liczba akcji	8 400 000	8 400 000
Wartość nominalna akcji	0,20	0,20
Kapitał zakładowy	1 680 000	1 680 000

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2026 roku, tj. od dnia 14 maja 2026 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2026 roku osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały transakcji na akcjach Spółki SECO/WARWICK S.A.

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 2026 roku Emitent ani spółki Grupy SECO/WARWICK nie były stroną istotnych postępowań (pojedynczo lub łącznie).

Informacje szczegółowe na istotnych postępowaniach zostały zawarte w nocie 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2025 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie powzięła dodatkowych informacji.

2.8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I półroczu 2026 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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 2026 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, lub pożyczek oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest 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.

Dnia 2 czerwca 2026 r., zgodnie z podjętą Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku netto za 2025 rok i wypłacie dywidendy, Spółka dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 8.723.289,60 zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć złotych 60/100). Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,20 zł.

Inne zdarzenia poza ww. zostały opisane w pkt 2.2 niniejszego sprawozdania.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień publikacji 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 osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego półrocza.

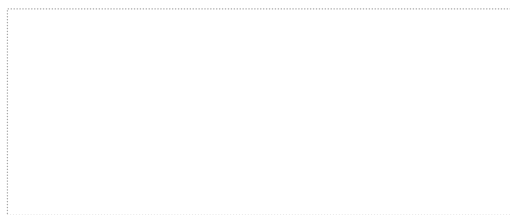
Emitent dostrzega takich czynników na przestrzeni kolejnych miesięcy.

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

Ewentualny wpływ wojny w Ukrainie oraz ceł wprowadzonych przez USA na sytuację Grupy przedstawiono w pkt 2.2 niniejszego sprawozdania.

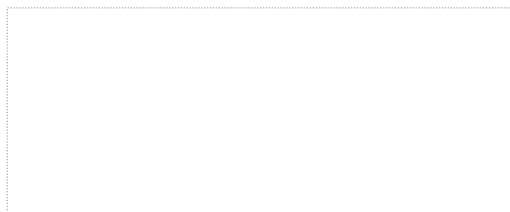
Data: 10 września 2026 roku

Prezes Zarządu



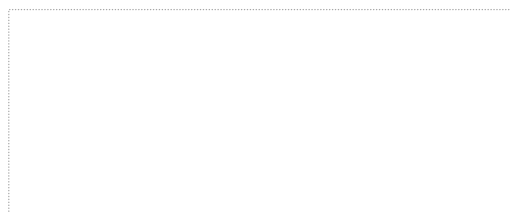
Sławomir Woźniak

Członek Zarządu



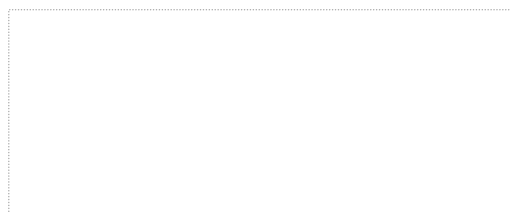
Bartosz Klinowski

Członek Zarządu



Earl Good

Członek Zarządu



Piotr Walasek