


# Skonsolidowany Raport

za III kwartał 2026 roku

SPIS TREŚCI

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..... 3**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 8

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 10

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..... 11**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 12

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 18

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 19**

**I. Informacje ogólne ..... 20**

**II. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów ..... 22**

**III. Wybrane dane finansowe ..... 25**

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 27**




# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | za okres 01.01.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.01.2025-30.09.2025 (niebadane) | za okres 01.07.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.07.2025-30.09.2025 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | **549 416** | **569 322** | **193 113** | **182 006** |
| Koszt własny sprzedaży | **-437 200** | **-443 376** | **-154 757** | **-136 485** |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | **112 216** | **125 946** | **38 356** | **45 521** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 949 | 1 642 | 894 | -43 |
| Koszty sprzedaży | -37 328 | -34 976 | -12 398 | -11 105 |
| Koszty ogólnego zarządu | -56 029 | -55 889 | -19 561 | -18 489 |
| Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych | 181 | -147 | -398 | 10 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -2 256 | -2 713 | -95 | -1 274 |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **19 733** | **33 863** | **6 798** | **14 620** |
| Przychody finansowe | 5 464 | 5 427 | 2 283 | 1 007 |
| Koszty finansowe | -9 037 | -9 549 | -4 082 | -1 268 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostki współkontrolowanej | 162 | 71 | - | 176 |
| **Zysk brutto** | **16 323** | **29 811** | **4 998** | **14 535** |
| Podatek dochodowy | -4 076 | -5 561 | -1 402 | -2 687 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **12 247** | **24 250** | **3 596** | **11 848** |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | - | -2 632 | - | - |
| **Zysk netto** | **12 247** | **21 618** | **3 596** | **11 848** |
| **Zysk (strata) netto przypadający** | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | **11 852** | **21 157** | **3 477** | **11 766** |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 395 | 461 | 119 | 83 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Zysk** | **12 247** | **21 618** | **3 596** | **11 848** |
| **INNE CAŁKOWITE DOCHODY:** | | | | |
| **Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:** | - | - | - | - |
| Zyski aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:** | **5 784** | **-10 621** | **1 122** | **-499** |
| Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne | -1 989 | 31 | -1 014 | -761 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 7 773 | -10 652 | 2 136 | 262 |
| **Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów** | **378** | **-6** | **193** | **145** |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | 378 | -6 | 193 | 145 |
| **Inne całkowite dochody netto razem** | **6 162** | **-10 627** | **1 315** | **-354** |
| **Całkowite dochody ogółem** | **18 409** | **10 992** | **4 911** | **11 494** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Całkowite dochody ogółem przypadające** | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 17 674 | 10 966 | 4 696 | 11 381 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 735 | 25 | 214 | 113 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:** | | | | |
| - podstawowy zysk przypadający na jedną akcję | 1,63 | 2,54 | 0,48 | 1,41 |
| - rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję | 1,63 | 2,53 | 0,48 | 1,41 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,63 | 2,86 | 0,48 | 1,41 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,63 | 2,85 | 0,48 | 1,41 |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | 30 września 2026 (niebadane) | 31 grudnia 2025 (badane) |
|---|---|---|
| **AKTYWA** | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 134 349 | 114 420 |
| Aktywa z tytułu praw do użytkowania | 39 508 | 42 820 |
| Wartość firmy | 31 748 | 31 748 |
| Wartości niematerialne | 49 881 | 51 038 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe | 2 891 | 4 289 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 264 | 191 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 617 | 1 235 |
| **Aktywa trwałe** | **260 258** | **245 739** |
| Zapasy | 104 911 | 83 124 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 139 241 | 112 191 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 601 | 2 711 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 2 275 | 4 347 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 8 197 | 4 566 |
| Aktywa kontraktowe | 190 647 | 137 756 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 359 | 59 562 |
| **Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży** | **492 231** | **404 258** |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| **Aktywa obrotowe** | **492 231** | **404 258** |
| **AKTYWA RAZEM** | **752 489** | **649 997** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | 30 września 2026 (niebadane) | 31 grudnia 2025 (badane) |
|---|---|---|
| **PASYWA** | | |
| Kapitał podstawowy | 3 237 | 3 237 |
| Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 78 666 | 78 666 |
| Akcje własne | -16 562 | -16 562 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 29 541 | 42 952 |
| Zyski zatrzymane | 141 385 | 119 028 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | **236 267** | **227 320** |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 3 628 | 2 889 |
| **Kapitał własny** | **239 895** | **230 209** |
| Kredyty i pożyczki | - | 46 840 |
| Zobowiązania leasingowe | 34 305 | 37 844 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 539 | - |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 10 555 | 11 639 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 610 | 1 610 |
| Zobowiązania kontraktowe | 5 660 | - |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 422 | 720 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **53 091** | **98 654** |
| Kredyty i pożyczki | 164 036 | 61 488 |
| Zobowiązania leasingowe | 7 818 | 6 953 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 952 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 1 106 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 126 271 | 87 679 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 32 111 | 33 680 |
| Pozostałe rezerwy | 12 489 | 10 600 |
| Zobowiązania kontraktowe | 115 827 | 119 627 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży** | **459 503** | **321 134** |
| **Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży** | **-** | - |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **459 503** | **321 134** |
| **Zobowiązania razem** | **512 594** | **419 788** |
| **PASYWA RAZEM** | **752 489** | **649 997** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | za okres 01.01.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.01.2025-30.09.2025 (niebadane) |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk brutto** | **16 323** | **29 811** |
| **Korekty razem:** | **-34 538** | **-90 485** |
| Udział w (zyskach)/stratach netto jednostki współkontrolowanej | -162 | -71 |
| Amortyzacja | 15 690 | 15 098 |
| (Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych | 1 530 | -8 845 |
| Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych | 6 672 | 4 894 |
| (Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej | 113 | -237 |
| Inne korekty | 122 | 639 |
| **Zmiany w pozycjach bilansowych:** | | |
| Zmiana stanu rezerw | -1 231 | -1 243 |
| Zmiana stanu zapasów | -17 778 | -5 284 |
| Zmiana stanu należności | -22 668 | -3 324 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | 32 491 | 40 461 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań kontraktowych | -51 201 | -130 997 |
| Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych | 1 883 | -2 142 |
| Korekty z tytułu płatności w formie akcji | - | 567 |
| **Przychody pieniężne z działalności operacyjnej** | **-18 215** | **-60 674** |
| Podatek dochodowy zapłacony | -3 175 | 395 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **-21 390** | **-60 279** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | |
| Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 26 | 116 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | - | 700 |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe | -25 327 | -24 766 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | -406 | -2 106 |
| Inne wydatki inwestycyjne | **-** | **-** |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **-25 707** | **-26 057** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 64 920 | 56 913 |
| Otrzymane dotacje | - | 244 |
| Inne | 90 | - |
| Nabycie akcji własnych | - | -41 429 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -8 723 | -8 735 |
| Spłaty kredytów | -12 069 | -7 826 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | -4 668 | -4 661 |
| Odsetki | -7 229 | -6 609 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **32 320** | **-12 102** |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany** | **-14 776** | **-98 438** |

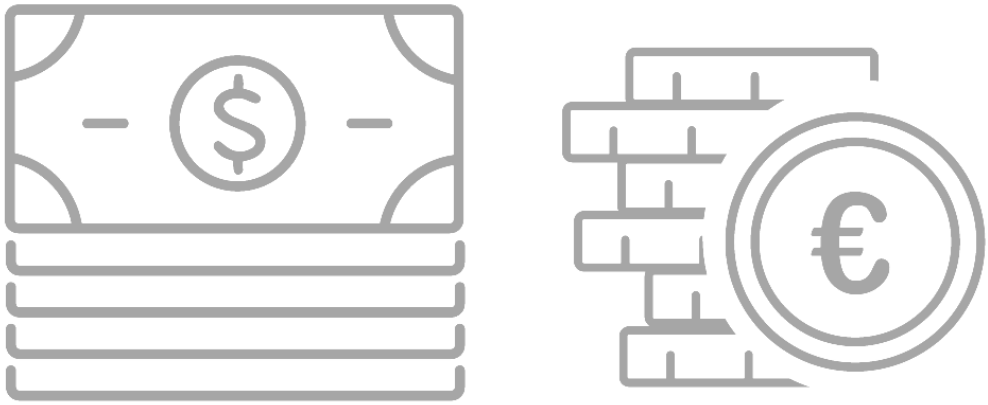
| | | |
|---|---|---|
| Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 573 | 71 |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | -14 203 | -98 367 |
| **Środki pieniężne na początek okresu** | **59 562** | **145 837** |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **45 359** | **47 470** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | **Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej** | Kapitały udziałowców niekontrolujących | **Kapitał własny ogółem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.** | **3 237** | **78 666** | **-16 562** | **42 950** | **119 026** | **227 317** | **2 892** | **230 209** |
| Zysk za okres | - | - | - | - | **11 852** | **11 852** | **395** | **12 247** |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | **5 821** | - | **5 821** | **341** | **6 162** |
| **Razem całkowite dochody za okres** | - | - | - | **5 821** | **11 852** | **17 674** | **736** | **18 409** |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | -8 723 | -8 723 | - | -8 723 |
| Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego | - | - | - | -6 284 | 6 284 | - | - | - |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na realizację odkupu akcji własnych | - | - | - | -3 000 | 3 000 | - | - | - |
| Rozwiązanie kapitału rezerwowego utworzonego na potrzeby nabycia akcji własnych | - | - | - | -9 946 | 9 946 | - | - | - |
| **Zmiany w kapitale własnym** | - | - | - | -13 409 | 22 359 | **8 950** | **735** | **9 686** |
| **Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r. (niebadane)** | **3 237** | **78 666** | **-16 562** | **29 541** | **141 385** | **236 267** | **3 628** | **239 895** |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | **Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej** | Kapitały udziałowców niekontrolujących | **Kapitał własny ogółem** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.** | **3 556** | **78 666** | **-18 536** | **57 802** | **139 702** | **261 188** | **2 701** | **263 889** |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 21 157 | **21 157** | 461 | **21 618** |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | -10 191 | - | **-10 191** | -436 | **-10 627** |
| **Razem całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **-10 191** | **21 157** | **10 966** | **25** | **10 992** |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | | -8 735 | **-8 735** | - | **-8 735** |
| Nabycie akcji własnych | - | - | -41 429 | - | - | **-41 429** | - | **-41 429** |
| Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego | - | - | - | 567 | - | **567** | - | **567** |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na realizację odkupu akcji własnych | - | - | - | -4 615 | 4 615 | **-** | - | **-** |
| **Zmiany w kapitale własnym** | - | - | -41 429 | -14 239 | 17 037 | **-38 631** | 25 | -38 606 |
| **Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r. (niebadane)** | **3 556** | **78 666** | **-59 965** | **43 563** | **156 737** | **222 557** | **2 726** | **225 283** |



# Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | za okres 01.01.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.01.2025-30.09.2025 (niebadane) | za okres 01.07.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.07.2025-30.09.2025 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 216 853 | 257 380 | 69 962 | 83 468 |
| Koszt własny sprzedaży | -162 942 | -196 097 | -52 156 | -62 223 |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | **53 911** | **61 282** | **17 805** | **21 246** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 852 | 1 807 | 2 072 | 553 |
| Koszty sprzedaży | -16 263 | -14 740 | -5 274 | -4 436 |
| Koszty ogólnego zarządu | -21 512 | -22 758 | -7 193 | -7 462 |
| Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych | 449 | -35 | 11 | 11 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -1 291 | -2 205 | -258 | -1 033 |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **18 147** | **23 351** | **7 164** | **8 879** |
| Przychody finansowe | 11 994 | 10 777 | 4 880 | 2 189 |
| Koszty finansowe | -5 595 | -6 470 | -2 563 | -1 424 |
| **Zysk brutto** | **24 545** | **27 658** | **9 480** | **9 644** |
| Podatek dochodowy | -4 391 | -4 098 | -1 893 | -1 480 |
| **Zysk netto** | **20 154** | **23 559** | **7 587** | **8 164** |

| | za okres 01.01.2026-30.09.2026 | za okres 01.01.2025-30.09.2025 | za okres 01.07.2026-30.09.2026 | za okres 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Zysk** | **20 154** | **23 559** | **7 587** | **8 164** |
| **INNE CAŁKOWITE DOCHODY:** | | | | |
| **Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:** | - | - | - | - |
| Zyski aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń | - | - | - | - |
| **Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:** | **-1 989** | **31** | **-1 014** | **-761** |
| Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne | -1 989 | 31 | -1 014 | -761 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem** | **-1 989** | **31** | **-1 014** | **-761** |
| **Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów** | **378** | **-6** | **193** | **145** |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | 378 | -6 | 193 | 145 |
| **Inne całkowite dochody netto** | **-1 611** | **25** | **-822** | **-617** |
| **Całkowite dochody ogółem** | **18 543** | **23 584** | **6 766** | **7 547** |
| | | | | |
| **ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:** | | | | |
| - podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję | 2,77 | 2,83 | 1,04 | 1,07 |
| - rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję | 2,77 | 2,82 | 1,04 | 1,06 |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | 30 września 2026 (niebadane) | 31 grudnia 2025 (badane) |
|---|---|---|
| **AKTYWA** | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 50 920 | 52 240 |
| Aktywa z tytułu praw do użytkowania | 6 030 | 6 616 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | 86 600 | 84 582 |
| Wartości niematerialne | 44 663 | 46 180 |
| Należności długoterminowe | 1 281 | 2 709 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 | 191 |
| **Aktywa trwałe** | **189 498** | **192 518** |
| Zapasy | 37 523 | 38 038 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 106 751 | 72 207 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 554 | 2 659 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 23 800 | 2 546 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 2 673 | 1 064 |
| Koszty kontraktowe | 70 | 115 |
| Aktywa kontraktowe | 76 136 | 61 414 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 348 | 19 088 |
| **Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży** | **255 854** | **197 130** |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| **Aktywa obrotowe** | **255 854** | **197 130** |
| **AKTYWA RAZEM** | **445 352** | **389 648** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | 30 września 2026 (niebadane) | 31 grudnia 2025 (badane) |
|---|---|---|
| **PASYWA** | | |
| Kapitał podstawowy | 3 237 | 3 237 |
| Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 78 666 | 78 666 |
| Akcje własne | -16 562 | -16 562 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 19 118 | 39 959 |
| Zyski zatrzymane | 113 021 | 82 360 |
| **Kapitał własny** | **197 480** | **187 660** |
| Kredyty i pożyczki | - | 22 316 |
| Zobowiązania leasingowe | 3 283 | 3 887 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 539 | - |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 12 200 | 11 355 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 473 | 1 473 |
| Zobowiązania kontraktowe | 5 660 | - |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **23 156** | **39 032** |
| Kredyty i pożyczki | 133 044 | 54 391 |
| Zobowiązania leasingowe | 1 592 | 1 961 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 952 | - |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 38 294 | 41 562 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 15 995 | 19 093 |
| Pozostałe rezerwy | 6 858 | 6 198 |
| Przychody przyszłych okresów | - | 3 979 |
| Zobowiązania kontraktowe | 27 981 | 35 772 |
| **Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży** | - | - |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **224 716** | **162 956** |
| **Zobowiązania razem** | **247 872** | **201 988** |
| **PASYWA RAZEM** | **445 352** | **389 648** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | za okres 01.01.2026-30.09.2026 (niebadane) | za okres 01.01.2025-30.09.2025 (niebadane) |
|---|---|---|
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | |
| **Zysk brutto** | **24 545** | **27 658** |
| **Korekty razem:** | **-49 915** | **-44 274** |
| Amortyzacja | 7 060 | 7 047 |
| (Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych | -1 625 | -71 |
| Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych | -3 881 | -2 015 |
| (Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej | -81 | -516 |
| **Zmiany w pozycjach bilansowych:** | | |
| Zmiana stanu rezerw | -2 438 | -1 206 |
| Zmiana stanu zapasów | 515 | 5 544 |
| Zmiana stanu należności | -26 378 | -4 709 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych | -2 575 | 5 778 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań kontraktowych | -16 807 | -56 937 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -5 589 | 4 385 |
| Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych | 1 883 | -2 142 |
| Korekty z tytułu płatności w formie akcji | - | 567 |
| **Przychody pieniężne z działalności operacyjnej** | **-25 369** | **-16 616** |
| Podatek dochodowy zapłacony | -2 064 | 1 992 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **-27 433** | **-14 625** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | |
| Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 19 | 55 |
| Otrzymane dywidendy | 1 000 | 1 980 |
| Odsetki od pożyczek | 389 | - |
| Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych | -2 019 | -2 421 |
| Udzielone pożyczki | -22 200 | - |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe | -3 813 | -4 417 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **-26 624** | **-4 803** |
| **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 62 323 | 42 394 |
| Otrzymane dotacje | 90 | 244 |

| | | |
|---|---|---|
| Nabycie akcji własnych | - | -41 429 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -5 986 | -3 492 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -8 723 | -8 735 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -1 388 | -1 250 |
| Odsetki | -4 572 | -3 914 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **41 744** | **-16 182** |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany** | **-12 313** | **-35 610** |
| Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | **573** | **71** |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **-11 740** | **-35 539** |
| **Środki pieniężne na początek okresu** | **19 088** | **51 016** |
| **Środki pieniężne na koniec okresu** | **7 348** | **15 477** |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. PLN)

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r. (badane)** | **3 237** | **78 666** | **-16 562** | **39 959** | **82 360** | **187 660** |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 20 154 | **20 154** |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | -1 611 | - | **-1 611** |
| **Razem całkowite dochody za okres** | - | - | - | **-1 611** | **20 154** | **18 543** |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | -8 723 | **-8 723** |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na realizację odkupu akcji własnych | - | - | - | 20 000 | -20 000 | - |
| Rozwiązanie kapitału rezerwowego utworzonego na potrzeby nabycia akcji własnych | - | - | - | -23 000 | 23 000 | - |
| Rozwiązanie niewykorzystanego kapitału rezerwowego Spółki na potrzeby nabywania akcji własnych | - | - | - | -9 946 | 9 946 | - |
| Rozwiązanie kapitału rezerwowego Spółki utworzonego w związku z realizacją programów motywujących | - | - | - | -6 284 | 6 284 | - |
| **Zmiany w kapitale własnym** | **-** | **-** | **-** | **-20 841** | **30 661** | **9 820** |
| **Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r. (niebadane)** | **3 237** | **78 666** | **-16 562** | **19 118** | **113 021** | **197 480** |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. (badane)** | **3 557** | **78 666** | **-18 536** | **44 326** | **104 608** | **212 619** |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 23 559 | **23 559** |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 25 | - | **25** |
| **Razem całkowite dochody za okres** | - | - | - | **25** | **23 559** | **23 584** |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | -8 735 | **-8 735** |
| Nabycie akcji własnych | - | - | - 41 429 | | | **-41 429** |
| Wycena programu opcji menadżerskich | - | - | - | 567 | - | **567** |
| Rozwiązanie kapitału rezerwowego utworzonego na potrzeby nabycia akcji własnych | - | - | - | -27 615 | 27 615 | - |
| Utworzenie kapitału rezerwowego na realizację odkupu akcji własnych | - | - | - | 23 000 | -23 000 | - |
| **Zmiany w kapitale własnym** | **-** | **-** | **-41 429** | **-4 024** | **19 439** | **-26 014** |
| **Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r. (niebadane)** | **3 557** | **78 666** | **-59 965** | **40 302** | **124 045** | **186 603** |



# Informacja Dodatkowa Do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

za 3 kwartały 2026 roku

zakończone 30 września 2026 roku

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK (dalej: Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK, Grupa Kapitałowa, Grupa) jest SECO/WARWICK Spółka Akcyjna z siedzibą w Świebodzinie (dalej: Emitent, Spółka). Spółka została utworzona w dniu 2 stycznia 2007 r., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS, który wpisał Spółkę do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271014.

Działalność Grupy SECO/WARWICK dzieli się na cztery główne grupy produktów:

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

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

- 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).

Jednostka współkontrolowana:

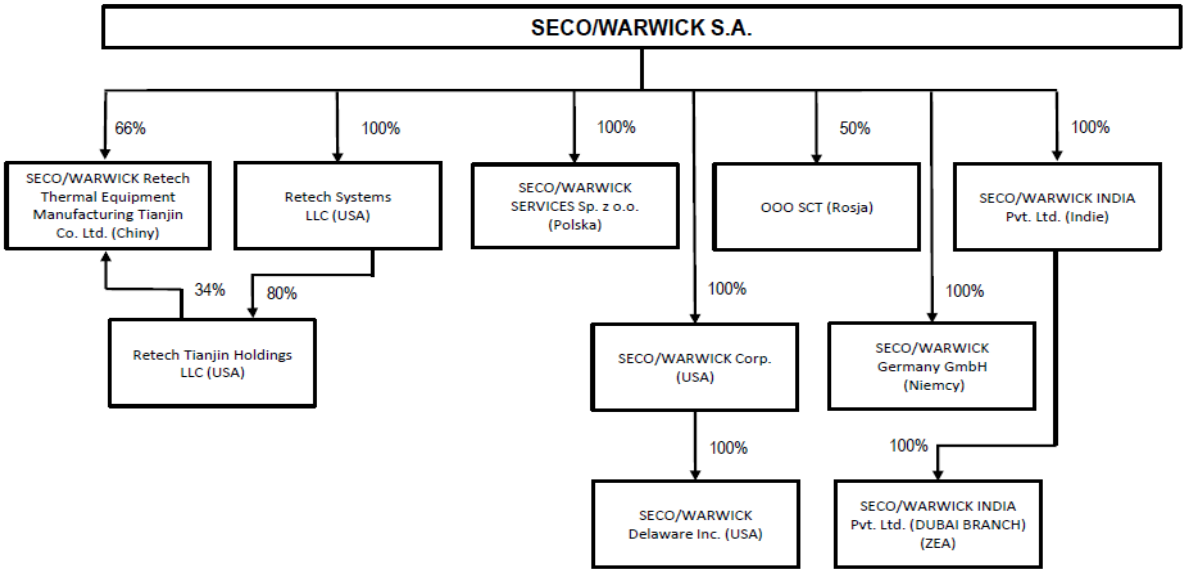
- OOO SCT (Sołniecznogorsk) Rosja, w której Spółka dominująca posiada 50% udziałów uprawniających do 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

**Tabela: Na dzień 30 września 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. | **100%** |

**Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:**



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

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

**Skład organów jednostki dominującej SECO/WARWICK S.A.**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz 30 września 2026 roku Zarząd SECO/WARWICK S.A. funkcjonował w składzie:

- Sławomir Woźniak - Prezes Zarządu
- Bartosz Klinowski – Członek Zarządu
- Earl Good – Członek Zarządu
- Piotr Walasek – Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz 30 września 2026 roku Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. funkcjonowała w składzie:

- Andrzej Zawistowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Karnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Zawistowski - Członek Rady Nadzorczej
- Aneta Raczek - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Klimkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Murawski - Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Zarządu:**

Od 1 stycznia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie było zmian w składzie Zarządu SECO/WARWICK S.A.

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:**

W dniu 2 czerwca 2026 roku Pan Piotr Zawistowski uchwałą nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 2 czerwca 2026 roku Pani Aneta Raczek uchwałą nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. została powołana do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 2 czerwca 2026 roku Pan Paweł Klimkowski uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SECO/WARWICK S.A. został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie na nową kadencję Rady Nadzorczej nie zostali powołani Pan Jeffrey Boswell oraz Pan Robert Jasiński.

## II. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi. Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Różnice

pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń. Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych kalkulowane są jako różnice pomiędzy kursem z bilansu otwarcia i zamknięcia.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku i później.

**Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w punkcie VII.

**Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekty**

Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, sporządzonym na dzień 23 kwietnia 2026.
Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku lub później.

1. **Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2026.**

- **Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji"**

  Zmiany w MSSF 9 doprecyzowują zasady ujmowania zobowiązań przy płatnościach elektronicznych, umożliwiając wcześniejsze zaprzestanie ujmowania przy nieodwołalnych systemach płatności, oraz wprowadzają dodatkowy test SPPI dla instrumentów finansowych z cechami ESG. Dodatkowo wyjaśniają cechy instrumentów powiązanych umową (CLI) i wymagają dodatkowych ujawnień dla inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiana ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany MSSF 7 oraz MSSF 9 „Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody"**

  Zmiany w MSSF umożliwiają lepsze odzwierciedlenie umów na zakup energii elektrycznej z odnawialnych źródeł (PPA) poprzez wyjaśnienie wyjątku wykorzystania na własne potrzeby, rozszerzenie możliwości stosowania rachunkowości zabezpieczeń oraz wprowadzenie dodatkowych wymogów ujawniania informacji o wpływie tych umów na wyniki finansowe. Zmiana ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – Tom 11**

Zmiany dotyczą:
• MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;
• MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji;
• MSSF 9 Instrumenty finansowe;
• MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; oraz
• MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Zmiana dotycząca zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu ma zastosowanie wyłącznie do zobowiązań z tytułu leasingu wygasłych od dnia rozpoczęcia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym zmiana została zastosowana po raz pierwszy.

## 2. Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

| Standardy i Interpretacje | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości |
|---|---|
| Zmiany MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych". Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. | Wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastąpi MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później. |
| Zmiana MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji". Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. | Wprowadzenie nowych wymagań dotyczących ujawniania informacji przez spółki zależne, które nie mają publicznego zobowiązania do publikowania sprawozdań finansowych. |
| Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe" i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach". Data wejścia w życie odroczona na czas nieokreślony. | Zmiany doprecyzowują, że w przypadku transakcji dotyczącej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, zakres rozpoznania zysku lub straty zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie, w taki sposób, że:<br>▪ pełny zysk lub stratę ujmuje się, gdy transakcja pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obejmuje przeniesienie składnika aktywów lub aktywów stanowiących działalność gospodarczą (niezależnie od tego, czy są one zlokalizowane w jednostce zależnej, czy nie), podczas gdy<br>▪ częściowy zysk lub stratę ujmuje się, gdy transakcja pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obejmuje aktywa, które nie stanowią działalności gospodarczej, nawet jeśli aktywa te znajdują się w jednostce zależnej. |

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.
W przypadku MSSF 18, Grupa jest w trakcie oceny przyszłego wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe. Zarząd Grupy ocenia, iż wprowadzenie pozostałych powyższych zmian standardów nie będzie miało istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## III. Wybrane dane finansowe

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR ustalane przez Narodowy Bank Polski w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, w tym w odniesieniu do historycznych danych finansowych wynoszą:

| Okres sprawozdawczy | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| średni kurs w okresie* | 4,2800 | - | 4,2365 |
| kurs na ostatni dzień okresu | 4,3672 | 4,2267 | 4,2692 |

**) średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje śródrocznych skróconych skonsolidowanych: sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe:

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 3 kwartały narastająco od 01.01. do 30.09. | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 549 416 | 569 322 | 128 368 | 134 385 |
| Koszt własny sprzedaży | -437 200 | -443 376 | -102 151 | -104 656 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 19 733 | 33 863 | 4 611 | 7 993 |
| Zysk (strata) brutto | 16 323 | 29 811 | 3 814 | 7 037 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 852 | 21 157 | 2 769 | 4 994 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -21 390 | -60 279 | -4 998 | -14 228 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -25 707 | -26 057 | -6 006 | -6 151 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 32 320 | -12 102 | 7 552 | -2 857 |
| | 30.09.2026 | 31.12.2025 | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
| Aktywa razem | 752 489 | 649 997 | 172 305 | 153 784 |
| Zobowiązania razem | 512 594 | 419 788 | 117 374 | 99 318 |
| W tym zobowiązania krótkoterminowe | 459 503 | 321 134 | 105 217 | 75 977 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Kapitał własny | 239 895 | 230 209 | 54 931 | 54 465 |
| Kapitał podstawowy | 3 237 | 3 237 | 741 | 766 |

Podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela:

Wybrane jednostkowe dane finansowe:

| | **3 kwartały narastająco od 01.01. do 30.09.** | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Wybrane jednostkowe dane finansowe** | **2026** | **2025** | **2026** | **2025** |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 216 853 | 257 380 | 50 667 | 60 753 |
| Koszt własny sprzedaży | -162 942 | -196 097 | -38 071 | -46 288 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 18 147 | 23 351 | 4 240 | 5 512 |
| Zysk (strata) brutto | 24 545 | 27 658 | 5 735 | 6 528 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 20 154 | 23 559 | 4 709 | 5 561 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -27 433 | -14 625 | -6 410 | -3 452 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -26 624 | -4 803 | -6 221 | -1 134 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 41 744 | -16 182 | 9 753 | -3 820 |
| | **30.09.2026** | **31.12.2025** | **30.09.2026** | **31.12.2025** |
| Aktywa razem | 445 352 | 389 648 | 101 976 | 92 187 |
| Zobowiązania razem | 247 872 | 201 988 | 56 758 | 47 788 |
| W tym zobowiązania krótkoterminowe | 224 716 | 162 956 | 51 455 | 38 554 |
| Kapitał własny | 197 480 | 187 660 | 45 219 | 44 399 |
| Kapitał podstawowy | 3 237 | 3 237 | 741 | 766 |



# Dodatkowe noty i objaśnienia do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

za 3 kwartały 2026 roku

zakończone 30 września 2026 roku

## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:**

| Wyszczególnienie | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Sprzedaż produktów i usług | 548 804 | 566 652 | 193 073 | 181 026 |
| *- w tym przychody rozpoznawane w czasie* | *460 337* | *462 714* | *193 073* | *135 190* |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 612 | 2 669 | 40 | 980 |
| **SUMA przychodów ze sprzedaży** | **549 416** | **569 322** | **193 113** | **182 006** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 949 | 1 642 | 894 | -43 |
| Przychody finansowe | 5 464 | 5 427 | 2 283 | 1 007 |
| **SUMA przychodów ogółem** | **557 830** | **576 391** | **196 290** | **182 970** |

**Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne:**

| Wyszczególnienie | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Unia Europejska | 160 143 | 195 849 | 54 744 | 66 205 |
| USA | 231 979 | 200 417 | 87 192 | 63 146 |
| Azja | 131 666 | 130 339 | 43 036 | 38 594 |
| Pozostałe | 25 628 | 42 717 | 8 141 | 14 061 |
| **SUMA przychodów** | **549 416** | **569 322** | **193 113** | **182 006** |

Wszystkie przychody ze sprzedaży rozpoznane przez Grupę są ujmowane zgodnie z MSSF 15.
Szczegółowe informacje dotyczące rozpoznawania przychodów przez Grupę zawarte zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w punkcie VI.

**Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne:**

| | 2026.09.30 | | 2025.09.30 | |
|---|---|---|---|---|
| | Produkcja i dystrybucja – reszta świata | Produkcja i dystrybucja – Chiny | Produkcja i dystrybucja – reszta świata | Produkcja i dystrybucja – Chiny |
| **Przychody ogółem** | **484 744** | **64 672** | **505 450** | **63 872** |
| Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów | - | - | - | - |
| **Koszt własny sprzedaży** | **-388 556** | **-48 644** | **-394 768** | **-48 608** |
| **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży** | **96 188** | **16 028** | **110 681** | **15 265** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **12 538** | **7 195** | **26 124** | **7 738** |
| **Zysk netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej** | **6 112** | **5 741** | **14 449** | **6 709** |
| **Aktywa trwałe** | **248 155** | **12 103** | **218 842** | **12 192** |

| Wyszczególnienie | GŁÓWNE PRODUKTY 01.01.2026-30.09.2026 | | | | | Inne | Działalność ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Piece Próżniowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Aftersales- usługi serwisowe | Razem | | |
| **Przychody ogółem** | **151 483** | **85 133** | **207 137** | **105 650** | **549 402** | **14** | **549 416** |
| Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów | - | - | - | - | - | - | - |
| **Koszty ogółem** | **-110 371** | **-64 537** | **-180 444** | **-74 471** | **-429 824** | **-7 376** | **-437 200** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | 41 111 | 20 596 | 26 693 | 31 179 | 119 579 | -7 363 | **112 216** |

| Wyszczególnienie | GŁÓWNE PRODUKTY 01.07.2026-30.09.2026 | | | | | Inne | Działalność ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Piece Próżniowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Aftersales- usługi serwisowe | Razem | | |
| **Przychody ogółem** | **56 277** | **26 175** | **71 779** | **38 889** | **193 120** | **-7** | **193 113** |
| Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów | - | - | - | - | - | - | - |
| **Koszty ogółem** | **-40 770** | **-19 695** | **-63 001** | **-27 810** | **-151 275** | **-3 482** | **-154 757** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | 15 507 | 6 480 | 8 778 | 11 079 | 41 845 | -3 489 | **38 356** |

| Wyszczególnienie | GŁÓWNE PRODUKTY 01.01.2025-30.09.2025 | | | | | Inne | Działalność ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Piece Próżniowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Aftersales- usługi serwisowe | Razem | | |
| **Przychody ogółem** | **112 903** | **159 708** | **179 815** | **116 897** | **569 322** | **-** | **569 322** |
| Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów | - | - | - | - | - | - | - |
| **Koszty ogółem** | **-85 811** | **-120 807** | **-155 405** | **-79 261** | **-441 284** | **-2 092** | **-443 376** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | 27 091 | 38 901 | 24 411 | 37 636 | 128 038 | -2 092 | **125 946** |

| Wyszczególnienie | GŁÓWNE PRODUKTY 01.07.2025-30.09.2025 | | | | | Inne | Działalność ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Piece Próżniowe | Aluminium Process | Piece Topialne | Aftersales- usługi serwisowe | Razem | | |
| **Przychody ogółem** | **44 287** | **45 109** | **52 350** | **40 513** | **182 258** | **-252** | **182 006** |
| Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów | - | - | - | - | - | - | - |
| **Koszty ogółem** | **-34 359** | **-33 109** | **-42 688** | **-26 095** | **-136 251** | **-234** | **-136 485** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | 9 928 | 12 000 | 9 662 | 14 417 | 46 007 | -486 | **45 521** |

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 19 | 28 | - | 27 |
| Przychody z tytułu magazynowania | - | 327 | - | 48 |
| Otrzymane odszkodowania i kary | 122 | 52 | 4 | 7 |
| Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych | 191 | 227 | 67 | 76 |
| Rozliczenie leasingu w związku z nieskorzystaniem z prawa wykupu przedmiotu leasingu | 538 | 568 | 538 | 186 |
| Inne | 2 079 | 440 | 285 | -386 |
| **Pozostałe przychody operacyjne ogółem** | **2 949** | **1 642** | **894** | **-43** |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Utworzenie odpisu na zapasy | 521 | 960 | -14 | 12 |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 3 | 71 | - | 62 |
| Koszty sądowe, odszkodowania, kary | 598 | 631 | 177 | 631 |
| Odpisy aktualizujące środek trwały | 108 | - | -294 | - |
| Koszty związane z przychodami z tytułu wynajmu środków trwałych | 82 | 434 | 108 | 120 |
| Darowizny | 15 | 1 | 15 | - |
| Inne | 929 | 616 | 104 | 450 |
| **Pozostałe koszty operacyjne ogółem** | **2 256** | **2 713** | **95** | **1 274** |

| Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Utrata wartości należności | 181 | -147 | -398 | 10 |
| Utrata wartości aktywów kontraktowych | - | - | - | - |
| **Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych** | **181** | **-147** | **-398** | **10** |

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| PRZYCHODY FINANSOWE | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek | 206 | 593 | -245 | 151 |
| Wynik na instrumentach pochodnych | - | 4 657 | - | 863 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 5 259 | 177 | 2 527 | -7 |
| Inne | - | - | - | - |
| **Przychody finansowe ogółem** | **5 464** | **5 427** | **2 283** | **1 007** |

| KOSZTY FINANSOWE | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki | 5 080 | 3 950 | 1 909 | 928 |
| Odsetki od leasingów | 2 707 | 2 592 | 980 | 966 |
| Wynik na instrumentach pochodnych | 782 | - | 782 | -156 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | 2 536 | 217 | -807 |
| Pozostałe | 467 | 472 | 195 | 337 |
| **Koszty finansowe ogółem** | **9 037** | **9 549** | **4 082** | **1 268** |

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2026-30.09.2026 r. w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 25 327 tys. PLN .

| Wyszczególnienie | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| środki trwałe | 86 605 | 78 493 |
| środki trwałe w budowie | 47 744 | 35 927 |
| **Rzeczowe aktywa trwałe** | **134 349** | **114 420** |

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

| Saldo odpisów aktualizujących na dzień | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 17 878 | 18 059 |
| Wartość firmy | 44 946 | 44 946 |
| Zapasy | 17 627 | 17 106 |
| Aktywa kontraktowe | 341 | 341 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 | 3 |

| ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 30.09.2026 | 31.12.2025 |
|---|---|---|
| **Na początek okresu** | **18 059** | **17 577** |
| Zwiększenie | - | 113 |
| Rozwiązanie (-) | -207 | - |
| Wykorzystanie (-) | -65 | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji | 92 | 369 |
| **Na koniec okresu** | **17 878** | **18 059** |

## DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. w dniu 23 kwietnia 2026 roku pozytywnie oceniła wniosek Zarządu SECO/WARWICK S.A. wyrażony w Uchwale Nr 9/2026 Zarządu SECO/WARWICK S.A. z dnia 23 kwietnia 2026 roku w sprawie podziału zysku netto SECO/WARWICK S.A. za rok 2025.

W dniu 23 kwietnia 2026 roku raportem bieżącym nr 3/2026 Spółka poinformowała o rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy. Zarząd w swojej rekomendacji zaproponował aby zysk netto Spółki w kwocie 24.541.755,88 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset czterdzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć złotych 88/100) został podzielony w następujący sposób:

- Część zysku netto 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,
- Część zysku netto w kwocie 15.818.466,28 zł (słownie: piętnaście milionów osiemset osiemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć złotych 28/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki zarekomendował, aby dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 16 czerwca 2026 roku, a wypłata dywidendy (dzień W) nastąpiła w dniu 23 czerwca 2026 roku.

W dniu 2 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku netto Spółki za rok 2025 zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki.

## ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa SECO/WARWICK posiada zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 105 tys. PLN. Kwota ta została przeznaczona na zakup nowych maszyn i urządzeń.

## SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji bankowych na wywiązanie się z warunków kontraktowych na dzień 30 września 2026 roku wynosiły 59 967 tys. PLN, natomiast na koniec 2025 roku wynosiły 2 294 tys. PLN.

### Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za III kwartał 2026 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2025 r. poz. 755) („Rozporządzenie").

**Sezonowość i cykliczność działalności SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy.**

W ramach działalności prowadzonej przez Grupę SECO/WARWICK nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

**Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykłe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykłe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

**Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2026 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na III kwartał 2026 roku.**

W ramach działalności prowadzonej przez SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były podawane poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki III kwartału 2026 roku.

**Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Zysk przypadający na jedną akcję**

| Wyszczególnienie | 01.01.2026-30.09.2026 | 01.01.2025-30.09.2025 | 01.07.2026-30.09.2026 | 01.07.2025-30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 852 | 23 789 | 3 477 | 11 766 |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | - | -2 632 | - | - |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 11 852 | 21 157 | 3 477 | 11 766 |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe | - | - | - | - |
| **Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję** | **11 852** | **21 157** | **3 477** | **11 766** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 7 269 408 | 8 321 598 | 7 269 408 | 8 321 598 |
| **Zysk na jedną akcje** | **1,63** | **2,54** | **0,48** | **1,41** |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 7 269 408 | 8 348 551 | 7 269 408 | 8 348 551 |
| **Rozwodniony zysk na jedną akcję** | **1,63** | **2,53** | **0,48** | **1,41** |

**Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału 2026 roku, nieujęte w sprawozdaniu za III kwartał 2026 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**Naruszenie warunków umów finansowania**

W związku z przejściowym pogorszeniem wyników finansowych Grupy, według stanu na dzień 30.09.2026 r. doszło do incydentalnego naruszenia wybranych kowenantów finansowych określonych w umowach zawartych z bankami finansującymi działalność Grupy. Spółka pozostaje w bieżącym kontakcie z bankami w celu uzgodnienia odpowiednich rozwiązań w związku z zaistniałą sytuacją.

Grupa na bieżąco i terminowo reguluje swoje zobowiązania wobec instytucji finansujących. W ocenie Zarządu naruszenie kowenantów ma charakter przejściowy, a związane z nim ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji dla finansowania i bieżącej działalności Grupy nie jest istotne.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2026

**1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie I-III kwartały 2026 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Sprzedaż Grupy za I-III kwartały 2026 roku wyniosła 549 mln PLN i była o 3,5% niższa niż w analogicznym okresie roku 2025, niższa była także marża brutto ze sprzedaży o 1,7 pp (20,4% w raportowanym okresie).

Największy wzrost sprzedaży odnotował segment Pieców Próżniowych (34%) oraz zakład Pieców Topialnych (15%).

Aftersales- usługi serwisowe oraz Aluminium Process odnotowały spadek sprzedaży (-10% i -47%).

W okresie od stycznia do września 2026 roku spółki Grupy zdobyły zamówienia na łączną kwotę 688,7 mln PLN w porównaniu do 365,8 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Najwięcej zamówień (45%) przypadło na zakład Pieców Topialnych, 26% Piece Próżniowe, 18% Aftersales oraz Pieców do obróbki cieplnej Aluminium Process 11%.

Wartość portfela zamówień na koniec września bieżącego roku wyniosła 823,6 mln PLN.

Sprzedaż Grupy za I-III kwartały roku 2026 miała niższą marżę brutto (20,4%) niż w tym samym okresie roku 2025 (22,1%). Najwyższą marżę (29,5%) zanotował zakład usług serwisowych Aftersales, 27,1% zakład Pieców Próżniowych, zakład Pieców do obróbki cieplnej Aluminium Process 24,2%, a zakład Pieców Topialnych 12,9%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły rok do roku o blisko 2,5 mln PLN i za I-III kwartały 2026 wyniosły 93,4 mln PLN. EBITDA Grupy wyniosła 35,4 mln PLN – niższa od analogicznego okresu 2025 roku o 28%. Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 11,9 mln PLN (-44% rok do roku).

3. **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2026 roku wyniki finansowe.**

Na dzień 30 września 2026 roku wartości wskaźników finansowych wymaganych postanowieniami części umów kredytowych zostały przekroczone. Informacje w tym zakresie zawarto w nocie „Naruszenie warunków umów finansowania". Pozostałe pozycję o charakterze niezwykłym nie wystąpiły.

W III kwartale 2026 roku, na podstawie aktualnych obserwacji, Spółka nadal identyfikuje wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową Spółki:

**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 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 lub z istotnym wzrostem ich cen,
- wysokie koszty energii (energii elektrycznej, paliw i gazu ziemnego),
- ryzyka w obszarze IT.

**3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.**

W III kwartale 2026 roku nie zaistniały żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy, inwestycje długoterminowe, podział czy restrukturyzację.

**4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2026 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał 2026 roku.**

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2026 rok.

**5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

**Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 roku – 12 listopada 2026 r.**

| 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.

**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 2026 r. – 10 września 2026 r.**

| 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% |

**Akcje własne**

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 12 listopada 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 półrocze 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu**

Od dnia przekazania raportu za I półrocze 2026 roku, tj. od dnia 10 września 2026 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2026 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy dysponujących ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**6. Akcje SECO/WARWICK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego.**

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

| | 30.09.2026 | | | | 12.11.2026 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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% | 2,17% | - | 182 490 | 2,17% | 2,17% | 36 498 |
| Bartosz Klinowski | 166 753 | 1,99% | 1,99% | - | 166 753 | 1,99% | 1,99% | 33 351 |
| Earl Good | 53 801 | 0,64% | 0,64% | - | 53 801 | 0,64% | 0,64% | 10 760 |
| Piotr Walasek | 90 096 | 1,07% | 1,07% | - | 90 096 | 1,07% | 1,07% | 18 019 |
| **Rada Nadzorcza** | | | | | | | | |
| Andrzej Zawistowski | 65 000 | 0,77% | 0,77% | - | 65 000 | 0,77% | 0,77% | 13 000 |
| Marcin Murawski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Maciej Karnicki | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aneta Raczek | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Paweł Klimkowski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Piotr Zawistowski | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Razem** | **558 140** | **6,64%** | **6,64%** | **-** | **558 140** | **6,64%** | **6,64%** | **111 628** |

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

| | 30.06.2026 | | | | 10.09.2026 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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% | 2,17% | - | 182 490 | 2,17% | 2,17% | 36 498 |
| Bartosz Klinowski | 166 753 | 1,99% | 1,99% | - | 166 753 | 1,99% | 1,99% | 33 351 |
| Earl Good | 53 801 | 0,64% | 0,64% | - | 53 801 | 0,64% | 0,64% | 10 760 |
| Piotr Walasek | 90 096 | 1,07% | 1,07% | - | 90 096 | 1,07% | 1,07% | 18 019 |
| **Rada Nadzorcza** | | | | | | | | |
| Andrzej Zawistowski | 65 000 | 0,77% | 0,77% | - | 65 000 | 0,77% | 0,77% | 13 000 |
| Jeffrey Boswell (1) | 9 776 | 0,12% | 0,12% | - | 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

| Wyszczególnienie | 10.09.2026 | 12.11.2026 |
|---|---|---|
| Liczba akcji | 8 400 000 | 8 400 000 |
| Wartość nominalna 1 akcji | 0,20 | 0,20 |
| **Kapitał zakładowy** | **1 680 000** | **1 680 000** |

Od dnia przekazania raportu za I półrocze 2026 roku, tj. od dnia 10 września 2026 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 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.

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

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

Informacje szczegółowe dotyczące istotnych postępowań 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

**8. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W III kwartale 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.

**9. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W III kwartale 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.

**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.**

Na dzień 30 września 2026 roku wartości wskaźników finansowych wymaganych postanowieniami części umów kredytowych zostały przekroczone; informacje w tym zakresie zawarto w nocie „Naruszenie warunków umów finansowania". Zadłużenie netto Grupy wzrosło z 93,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku do 160,8 mln PLN na dzień 30 września 2026 roku.

Banki finansujące nie wystąpiły z żądaniem wcześniejszej spłaty. Wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalność regulowane są terminowo. W ocenie Zarządu Grupa posiada zdolność do terminowego wywiązywania się z zobowiązań, a kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

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

**11. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

**WOJNA W UKRAINIE**

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

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