



SECO/WARWICK
WWW.SECOWARWICK.COM

Skonsolidowany Raport

za I kwartał 2025 roku

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
I. INFORMACJE OGÓLNE	22
II. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	24
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 31 marca 2025 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	za okres 01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	186 901	182 087
Koszt własny sprzedaży	-148 699	-145 363
Zysk brutto ze sprzedaży	38 202	36 723
Pozostałe przychody operacyjne	879	764
Koszty sprzedaży	-12 453	-10 577
Koszty ogólnego zarządu	-18 064	-17 037
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	38	49
Pozostałe koszty operacyjne	-239	-636
Zysk z działalności operacyjnej	8 363	9 287
Przychody finansowe	2 900	2 104
Koszty finansowe	-4 224	-2 409
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-12	-83
Zysk brutto	7 027	8 899
Podatek dochodowy	-1 329	-2 416
Zysk netto	5 698	6 483
Zysk netto przypadający		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 542	6 322
Akcjonariuszom niekontrolującym	155	161

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk	5 699	6 483
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:	-4 623	-54
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	843	-632
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 466	578
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-160	120
Inne całkowite dochody netto razem	-4 783	66
Całkowite dochody ogółem	915	6 549
Całkowite dochody ogółem przypadające		
Akcjonariuszom dominującym	908	6 394
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	6	155
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:		
- podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	0,63	0,73
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	0,63	0,72
- podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,63	0,73
- rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,63	0,72

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)

	31 marca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024 (badane)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	95 729	92 851
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	42 294	46 583
Wartość firmy	31 748	31 748
Wartości niematerialne	53 437	54 287
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	3 236	1 916
Pozostałe aktywa finansowe	464	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 305	1 691
Aktywa trwałe	228 212	229 079
Zapasy	86 654	85 892
Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe	130 868	111 046
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 770	4 361
Pozostałe aktywa finansowe	3 002	1 764
Pozostałe aktywa niefinansowe	7 546	5 079
Aktywa kontraktowe	115 969	118 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 938	145 837
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	431 748	472 962
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 732	6 811
Aktywa obrotowe	435 480	479 773
AKTYWA RAZEM	663 692	708 853

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)

	31 marca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024 (badane)
PASYWA		
Kapitał podstawowy	3 556	3 556
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	78 666	78 666
Akcje własne	- 18 536	-18 536
Pozostałe kapitały rezerwowe	53 293	57 802
Zyski zatrzymane	145 244	139 702
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 225	261 190
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 706	2 698
Kapitał własny	264 929	263 889
Kredyty i pożyczki	20 737	23 436
Zobowiązania leasingowe	36 419	39 337
Zobowiązania długoterminowe inne	1 623	1 723
Pochodne instrumenty finansowe	-	20
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 555	6 292
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 392	1 445
Zobowiązania długoterminowe	65 726	72 253
Kredyty i pożyczki	43 709	62 100
Zobowiązania leasingowe	7 240	8 062
Pochodne instrumenty finansowe	-	163
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 294	1 163
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	89 727	80 045
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 700	31 284
Pozostałe rezerwy	11 576	11 485
Zobowiązania kontraktowe	143 411	174 157
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	331 656	368 459
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1 381	4 253
Zobowiązania krótkoterminowe	333 036	372 712
Zobowiązania razem	397 382	444 965
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	663 692	708 853

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	za okres 01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	7 027	8 899
Korekty razem:	-36 754	-614
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostki współkontrolowanej	12	83
Amortyzacja	5 349	4 253
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 5 422	406
Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych	1 504	940
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 346	147
Inne korekty	608	38
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu rezerw	4 916	4 051
Zmiana stanu zapasów	-2 786	-7 680
Zmiana stanu należności	-26 120	-1 569
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	6 820	18 427
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań kontraktowych	-20 614	-19 491
Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych	- 801	-825
Korekty z tytułu płatności w formie akcji	126	604
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	-29 727	8 285
Podatek dochodowy zapłacony	116	-1 654
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 612	6 631

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Wpływy	-	62
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	62
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	-7 986	-6 569
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 986	-6 507

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	134	2 880
Inne wpływy finansowe	25	98
Spłata kredytów	-19 691	-8 496
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-1 732	-1 507
Odsetki	-1 511	-942
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-22 775	-7 967

Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-60 373	-7 844
Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	474	72
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59 899	-7 772
Środki pieniężne na początek okresu	145 837	75 736
Środki pieniężne na koniec okresu	85 938	67 964

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 2025 r.	3 556	78 666	-18 535	57 802	139 702	261 190	2 698	263 887
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	5 544	5 544	155	5 697
Inne całkowite dochody	-	-	-	-4 634	0	-4 634	-149	-4 783
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-4 634	5 542	908	6	915
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	126	-	126	-	126
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-4 508	5 542	1 034	6	1 041
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r. (niebadane)	3 556	78 666	-18 535	53 294	145 244	262 224	2 706	264 930

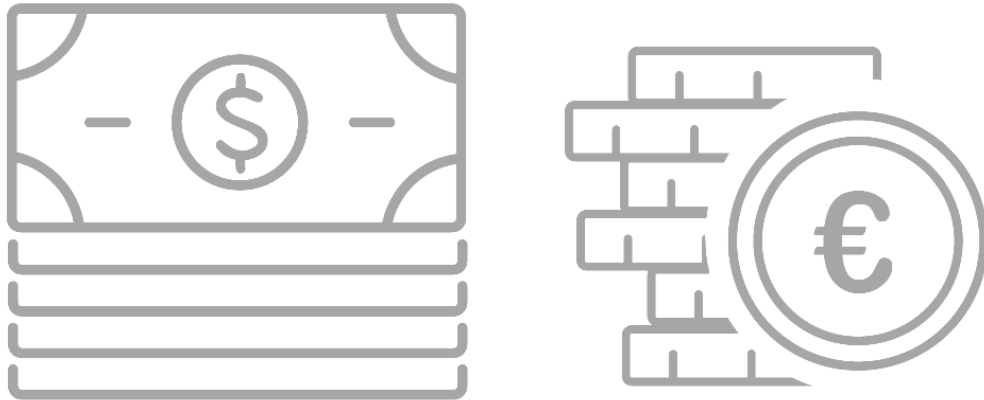
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 556	78 666	- 20 268	57 022	123 990	-	2 675	245 642
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	6 322	6 322	161	6 482
Inne całkowite dochody	-	-	-	71	0	71	- 6	66
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	71	6 322	6 394	155	6 549
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	604	-	604	-	604

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025

Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	675	6 322	6 998	155	7 154
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)	3 556	78 666	-20 268	57 697	130 311	249 964	2 833	252 797

	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 2024 r.	3 556	78 666	- 20 268	57 022	123 991	242 967	2 675	245 642
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	24 327	24 327	362	24 688
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 146	0	1 147	- 339	808
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	1 146	24 327	25 473	23	25 496
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	1 732	- 1 709	-	24	-	24
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-8 616	- 8 616	-	-8 616
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 342	-	1 342	-	1 342
Zmiany w kapitale własnym	-	-	1 732	780	15 711	18 223	22	18 245
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. (badane)	3 556	78 666	- 18 536	57 802	139 702	261 190	2 698	263 888



**Śródroczne Skrócone Jednostkowe
Sprawozdanie Finansowe**
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	za okres 01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	85 113	76 819
Koszt własny sprzedaży	-66 539	-61 017
Zysk brutto ze sprzedaży	18 574	15 802
Pozostałe przychody operacyjne	714	751
Koszty sprzedaży	-4 620	-4 697
Koszty ogólnego zarządu	-7 236	-7 202
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-210	-692
Zysk z działalności operacyjnej	7 222	3 962
Przychody finansowe	2 545	1 831
Koszty finansowe	-3 379	-993
Zysk brutto	6 388	4 799
Podatek dochodowy	-1 300	-1 090
Zysk netto z działalności	5 088	3 709
Zysk netto	5 088	3 709

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025	za okres 01.01.2024- 31.03.2024
Zysk	5 088	3 709
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:	843	-632
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	843	-632
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-160	120

Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-160	120
Inne całkowite dochody netto razem	683	-512
Całkowite dochody ogółem	5 771	3 197

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:

- podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	0,58	0,43
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	0,58	0,42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)

	31 marca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024 (badane)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	51 458	50 783
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7 104	7 868
Inwestycje w jednostkach powiązanych	84 273	84 273
Wartości niematerialne	48 419	48 763
Należności długoterminowe	2 064	833
Pochodne instrumenty finansowe	223	-
Pozostałe aktywa finansowe	3	3
Aktywa trwałe	193 544	192 523
Zapasy	44 703	44 590
Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe	64 865	54 575
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 701	4 231
Pozostałe aktywa finansowe	3 002	1 764
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 764	2 465
Koszty kontraktowe	140	140
Aktywa kontraktowe	60 597	52 629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 026	51 016
Aktywa obrotowe	206 798	211 410
		-
SUMA AKTYWÓW	400 342	403 933

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(dane sporządzone w tys. PLN)

	31 marca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024 (badane)
PASYWA		
Kapitał podstawowy	3 557	3 557
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	78 666	78 666
Akcje własne	-18 536	-18 536
Pozostałe kapitały rezerwowe	45 134	44 325
Zyski zatrzymane	109 693	104 605
Kapitał własny	218 513	212 617
Kredyty i pożyczki	691	1 036
Zobowiązania leasingowe	4 346	4 392
Pochodne instrumenty finansowe	-	20
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 080	7 761
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 172	1 172
Zobowiązania długoterminowe	13 289	14 381
Kredyty i pożyczki	37 962	56 195
Zobowiązania leasingowe	2 290	2 472
Pochodne instrumenty finansowe	-	163
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	46 700	35 274
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 758	16 403
Pozostałe rezerwy	7 250	7 079
Zobowiązania kontraktowe	54 580	59 350
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	168 540	176 935
Zobowiązania razem	181 829	191 316
PASYWA RAZEM	400 342	403 933

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	za okres 01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	6 388	4 799
Korekty razem:	-8 116	-918
Amortyzacja	2 315	2 120
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	-474	-
Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych	1 294	932
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-215	223
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu rezerw	3 526	3 643
Zmiana stanu zapasów	-112	-277
Zmiana stanu należności	-11 604	3 169
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych z wyjątkiem zobowiązań finansowych	11 867	-9 904
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań kontraktowych	-12 738	103
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 299	-707
Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych	-801	-825
Korekty z tytułu płatności w formie akcji	126	604
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	-1 728	3 881
Podatek dochodowy otrzymany/zapłacony	389	-462
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 339	3 419

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	57
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	-1 766	-1 990
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 766	-1 933

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	4 500
Dotacje otrzymane	25	-
Spłata kredytów	-18 579	-6 435
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-511	-502
Odsetki	-1 294	-932
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-20 359	-3 369

Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-23 464	-1 884
Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	474	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-22 990	-1 884
Środki pieniężne na początek okresu	51 016	17 579
Środki pieniężne na koniec okresu	28 026	15 695

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	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.	3 557	78 666	-18 535	44 326	104 608	212 619
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	5 088	5 088
Inne całkowite dochody	-	-	-	683	-	683
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	683	5 088	5 773
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	126	-	126
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r. (niebadane)	3 557	78 666	-18 535	45 134	109 696	218 514

	Kapitał zakładowy	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 2024 r.	3 557	78 666	-20 268	46 030	92 319	200 304
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	3 709	3 709
Inne całkowite dochody	-	-	-	-512	-	-512
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-512	3 709	3 197
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	604	-	604
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)	3 557	78 666	-20 268	46 122	96 029	204 105

Grupa Kapitałowa SECO/WARWICK S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(dane sporządzone w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	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 2024 r.	3 557	78 666	-20 268	46 030	92 320	200 304
Zysk za okres	-	-	-	-	20 903	20 903
Inne całkowite dochody	-	-	-	-1 338	-	-1 338
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-1 338	20 903	19 565
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	-	24	-	24
Wartość akcji własnych sprzedanych w ramach programu motywującego	-	-	1 732	-1 732	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-8 616	-8 616
Wycena programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 342	-	1 342
Zmiany w kapitale własnym	-	-	1 732	-1 705	12 287	12 315
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. (badane)	3 557	78 666	-18 535	44 326	104 608	212 619



**Informacja Dodatkowa do Śródrocznego Skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**
za I kwartał 2025 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,
- aftersales- usługi serwisowe.

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

- SECO/WARWICK Corporation,
- SECO/WARWICK Rus,
- 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 USA HOLDING LLC,
- SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC,
- SECO/WARWICK INDIA PVT. Ltd.,
- SECO/WARWICK INDIA Pvt. Ltd. (DUBAI BRANCH) (ZEA).

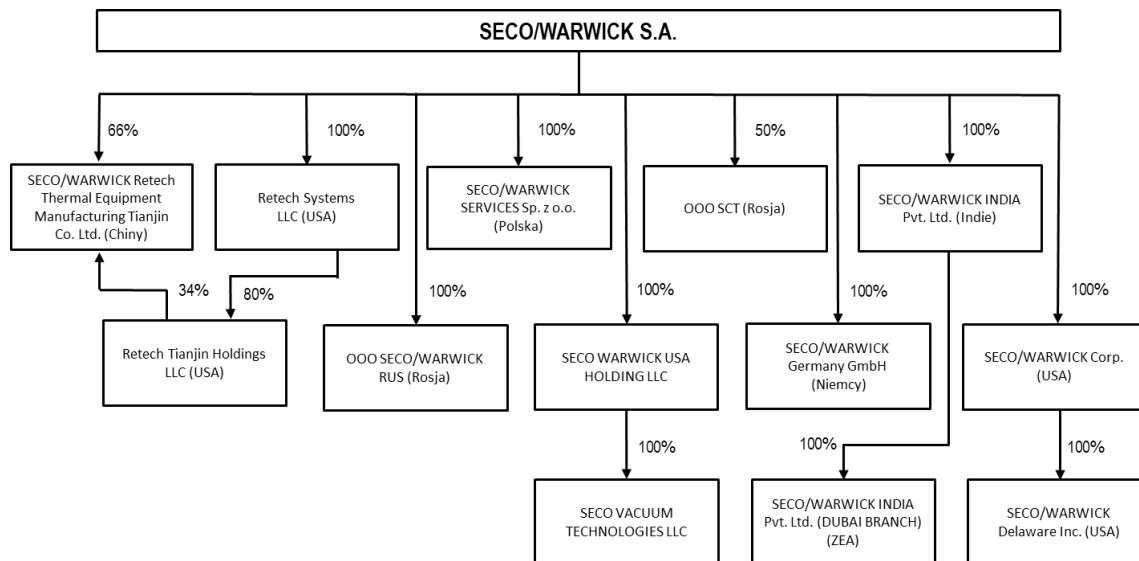
Jednostka pozostająca pod współkontrolą:

- 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 31 marca 2025 roku w skład Grupy SECO/WARWICK wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Podmiot dominujący			
SECO/WARWICK S.A.	Świebodzin	Spółka holdingowa w Grupie SECO/WARWICK. Nadzór właścicielski oraz świadczenie usług zarządzania strategicznego. Produkcja urządzeń do obróbki cieplnej metali.	Nie dotyczy
Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio			
SECO/WARWICK Corp.	Meadville (USA)	Sprzedaż i działalność serwisowa.	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%
SECO/WARWICK Rus	Moskwa (Rosja)	Pośrednictwo w sprzedaży produktów Grupy SECO/WARWICK.	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 USA HOLDING LLC	Wilmington (USA)	Działalność holdingowa.	100%
SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC	Wilmington (USA)	Sprzedaż i dystrybucja pieców próżniowych.	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 na dzień 31 marca 2025 roku



Skład Grupy SECO/WARWICK na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W I kwartale 2025 roku nie było zmian w składzie Grupy. Na dzień publikacji sprawozdania nastąpiło efektywne połączenie spółek: SECO WARWICK USA HOLDING LLC, SECO VACUUM TECHNOLOGIES LLC oraz SECO/WARWICK Corporation w jedną spółkę o nazwie SECO/WARWICK Corporation.

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.

Niniejsze 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 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku i później.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2024 w punkcie VII.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

III. Wybrane dane finansowe

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane przez Narodowy Bank Polski objętych historycznymi danymi finansowymi wynoszą:

Rok obrotowy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
średni kurs w okresie*	4,1848	-	4,3211
kurs na ostatni dzień okresu	4,1839	4,2730	-

*) 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	I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03.			
	2025	2024	2025	2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186 901	182 087	44 662	42 139
Koszt własny sprzedaży	-148 699	-145 363	-35 533	-33 640
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 363	9 287	1 998	2 149
Zysk (strata) brutto	7 027	8 899	1 679	2 059
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 542	6 322	1 324	1 463
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 612	6 631	-7 076	1 534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 986	-6 507	-1 908	-1 506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 775	-7 967	-5 442	-1 844
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024

Aktywa razem	663 692	708 854	158 630	165 891
Zobowiązania razem	397 382	440 710	94 979	103 138
W tym zobowiązania krótkoterminowe	331 656	368 459	79 270	86 230
Kapitał własny	264 929	263 888	63 321	61 757
Kapitał podstawowy	3 556	3 556	850	832

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:

Wybrane jednostkowe dane finansowe	I kwartał narastająco od 01.01. do 31.03.			
	2025	2024	2025	2024
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 113	76 819	20 339	17 778
Koszt własny sprzedaży	-66 539	-61 017	-15 900	-14 121
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 222	3 962	1 726	917
Zysk (strata) brutto	6 388	4 799	1 527	1 111
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 088	3 709	1 216	858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 728	3 881	-413	898
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 766	-1 933	-422	-447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 359	-3 369	-4 865	-780
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	400 342	403 933	95 686	94 531
Zobowiązania razem	181 829	191 316	43 459	44 773
W tym zobowiązania krótkoterminowe	168 540	176 935	40 283	41 408
Kapitał własny	218 513	212 617	52 227	49 758
Kapitał podstawowy	3 557	3 557	850	832



**Dodatkowe noty i objaśnienia do Śródrocznego Skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
oraz pozostałe informacje dodatkowe do raportu
za I kwartał 2025**

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Sprzedaż produktów i usług	185 627	180 530
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	161 330	162 143
Sprzedaż towarów i materiałów	1 274	1 556
SUMA przychodów ze sprzedaży	186 901	182 087
Pozostałe przychody operacyjne	879	764
Przychody finansowe	2 900	2 104
SUMA przychodów ogółem	190 679	184 955

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne:

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Unia Europejska	51 188	60 474
USA	70 545	73 765
Azja	41 919	34 037
Pozostałe	23 248	13 811
SUMA przychodów	186 901	182 087

Wszystkie przychody ze sprzedaży rozpoznane przez Grupę są ujmowane zgodnie z MSSF 15.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne:

	31.03.2025		
	Produkcja i dystrybucja – reszta świata	Produkcja i dystrybucja – Chiny	Razem
Przychody ogółem	166 235	20 666	186 901
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-136 107	-12 593	-148 699
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 128	8 073	38 202
Zysk z działalności operacyjnej	5 897	2 466	8 363
Zysk netto	3 283	2 259	5 544
Aktywa trwałe	216 196	12 017	228 212

	31.03.2024		
	Produkcja i dystrybucja – reszta świata	Produkcja i dystrybucja – Chiny	Razem
Przychody ogółem	161 421	20 666	182 087
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-130 029	-15 334	-145 363
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 392	5 332	36 723
Zysk z działalności operacyjnej	6 009	3 278	9 287
Zysk netto	3 981	2 342	6 322
Aktywa trwałe	183 852	8 441	192 293

GŁÓWNE PRODUKTY I KWARTAŁ 2025

za okres 01.01.2025-31.03.2025	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Aftersales- usługi serwisowe</i>	<i>Razem</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody ogółem	31 607	55 554	64 298	35 441	186 901	-	186 901
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	-24 475	-41 335	-58 371	-24 992	-149 172	473	-148 699
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 133	14 220	5 927	10 449	37 729	473	38 202

GŁÓWNE PRODUKTY I KWARTAŁ 2024

za okres 01.01.2024-31.03.2024	<i>Piece Próżniowe</i>	<i>Aluminium Process</i>	<i>Piece Topialne</i>	<i>Aftersales- usługi serwisowe</i>	<i>Razem</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody ogółem	44 531	34 813	64 388	38 353	182 085	2	182 087
Sprzedaż dla klientów stanowiąca co najmniej 10% przychodów	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	-33 933	-26 645	-57 426	-26 555	-144 559	-805	-145 363
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 598	8 168	6 962	11 798	37 526	-803	36 723

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	165
Rozliczenie leasingu w związku z nieskorzystaniem z prawa wykupu przedmiotu leasingu	215	-
Otrzymane odszkodowania i kary	40	175
Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	75	51
Inne	549	372
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	879	764

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Utworzenie odpisu na zapasy	-	37
Koszty sądowe, odszkodowania, kary	2	137
Odpisy aktualizujące środek trwały	-	16
Koszty związane z przychodami z tytułu wynajmu środków trwałych	195	259
Darowizny	-	3
Inne	42	183
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	239	636

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek	252	273
Wynik na instrumentach pochodnych	2 515	1 755
Inne	132	76
Przychody finansowe ogółem	2 900	2 104

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Odsetki	1 549	974
Odsetki od leasingów	909	757
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 598	602
Pozostałe	166	76
Koszty finansowe ogółem	4 223	2 409

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2025 -31.03.2025 r. w Grupie SECO/WARWICK wyniosła 7 985 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
rzeczowe aktywa trwałe	77 892	78 664
rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17 837	14 187
Rzeczowe aktywa trwałe	95 729	92 851

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	17 539	17 577	18 253
Udziały	44 946	44 946	44 946
Zapasy	15 233	15 233	13 676
Aktywa kontraktowe	312	312	312
Środki trwałe	3	3	3
Odpisy razem	78 032	78 070	77 189

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza SECO/WARWICK S.A. w dniu 23 kwietnia 2025 roku pozytywnie oceniła wniosek Zarządu SECO/WARWICK S.A. wyrażony w Uchwale Nr 9/2025 Zarządu SECO/WARWICK S.A. z dnia 23 kwietnia 2025 roku w sprawie podziału zysku netto SECO/WARWICK S.A. za rok 2024.

W dniu 23 kwietnia 2025 roku raportem bieżącym nr 03/2025 Spółka poinformowała o rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy. Zarząd w swojej rekomendacji zaproponował aby zysk netto Spółki w kwocie 20.903.169,60 zł (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset trzy tysiące sto sześćdziesiąt dziewięć złotych 60/100) został podzielony w następujący sposób:

- Część zysku netto w kwocie 8.734.907,00 zł (słownie: osiem milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące dziewięćset siedem złotych 00/100) przeznacza się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- Część zysku netto w kwocie 12.168.262,60 zł (słownie: dwanaście milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote 60/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki zarekomendował, aby dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień D) był 16 czerwca 2025 roku, a wypłata dywidendy (dzień W) nastąpiła w dniu 23 czerwca 2025 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto Spółki za rok 2024, w tym kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, dnia dywidendy i terminu jej wypłaty podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie SECO/WARWICK S.A.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa SECO/WARWICK posiada zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 54 tys. PLN. Kwota ta została przeznaczona na zakup nowych maszyn i urządzeń.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2025 roku wynosiły 1 161 tys. PLN, natomiast na koniec 2024 roku wynosiły 1 370 tys. PLN. Gwarancje zostały udzielone tytułem:

Wyszczególnienie		31.03.2025	31.12.2024
PBG	dobrego wykonania kontraktu	534	504
WAD	wadialna	628	866
Razem		1 161	1 370

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Informacje szczegółowe na temat spraw sądowych zostały zawarte w notce 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2024 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie powzięła dodatkowych informacji.

Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za I kwartał 2025 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 29 marca 2018 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2018 r. poz.757) („Rozporządzenie”).

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

W ramach działalności prowadzonej przez całą 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 niezwykle 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 niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2024 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na I kwartał 2025 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 I kwartału 2025 roku.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Zysk przypadający na jedną akcję:

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 542	6 322
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 542	6 322
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 544	6 322
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 734 907	8 616 365
Zysk na jedną akcję	0,63	0,73
Wpływ rozwodnienia:		
Ilość potencjalnie wydanych akcji w ramach Programu Motywacyjnego	42 508	185 721
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	2 492	9 279
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 777 415	8 802 086
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,63	0,72

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu I kwartału 2025 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I kwartał 2025 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy SECO/WARWICK

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń SECO/WARWICK S.A. oraz jej Grupy w okresie I kwartału 2025 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Analiza wyników finansowych Grupy SECO/WARWICK za I kwartał 2025 roku

Kluczowe osiągnięcia

Grupa SECO/WARWICK utrzymuje stabilny wzrost przychodów, osiągając 186,9 mln PLN w I kwartale 2025 roku (+2,6% r/r). Szczególnie satysfakcjonujący jest dynamiczny rozwój segmentu Aluminium Process, który odnotował wzrost o blisko 60% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Ten wynik potwierdza trafność naszej strategii koncentracji na wysokomarżowych segmentach rynku.

Pozytywnym sygnałem jest również wzrost marży brutto ze sprzedaży do 20,4% (+0,2 p.p.), który świadczy o naszej zdolności do poprawy efektywności produkcyjnej mimo presji kosztowej.

Portfel zamówień Grupy na koniec I kwartału 2025 roku osiągnął wartość 711,3 mln PLN (+3,6% r/r), co zapewnia stabilne perspektywy biznesowe na najbliższe kwartały. Wartość nowych zamówień pozyskanych w I kwartale wyniosła 132 mln PLN, co stanowi wzrost o 34,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Wyzwania operacyjne

Odnotowaliśmy spadek sprzedaży w segmencie Pieców Próżniowych (-29%) oraz usług Aftersales (-8%), co jest częściowo związane z naturalną cyklicznością popytu w tych obszarach. Zarząd aktywnie monitoruje sytuację i wdraża działania mające na celu wzmocnienie pozycji konkurencyjnej w tych segmentach.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły do 30,5 mln PLN (+10,5% r/r), stanowiąc 16,3% przychodów. Ten wzrost wynika głównie z intensyfikacji działań sprzedażowych na nowych rynkach oraz inwestycji w rozwój kompetencji zespołu, niezbędnych do obsługi coraz bardziej zaawansowanych projektów.

W rezultacie wzrostu kosztów operacyjnych, rentowność EBIT obniżyła się do 4,5% (-0,6 p.p.), a zysk netto wyniósł 5,7 mln PLN (-12,1% r/r). Wskaźnik EBITDA utrzymał się na stabilnym poziomie 7,3%, co potwierdza solidne fundamenty operacyjne Grupy.

Zarządzanie kapitałem obrotowym

W I kwartale 2025 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły -29,6 mln PLN. Spadek ten jest rezultatem zwiększonego zaangażowania środków w kapitał obrotowy, wynikającego z realizacji dużych projektów rozpoczętych w 2024 roku. Projekty te w fazie początkowej przyczyniły się do wygenerowania wysokich przepływów operacyjnych, które w całym 2024 roku osiągnęły poziom 101,4 mln PLN. Obecny poziom przepływów odzwierciedla przejście do fazy realizacyjnej, wymagającej istotnych nakładów operacyjnych.

Pomimo przejściowego spadku wskaźnika płynności gotówkowej (z 0,40 do 0,26), Grupa utrzymuje wskaźniki płynności II i III stopnia na bezpiecznych poziomach (odpowiednio 1,03 i 1,30), co zapewnia zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

Rozwój geograficzny

Konsekwentnie realizujemy strategię dywersyfikacji geograficznej, zwiększając sprzedaż w Azji (+23,2% r/r) oraz w pozostałych regionach (+68,3% r/r). Ta reorientacja kompensuje przejściowe spadki na rynkach USA (-4,4%) i Unii Europejskiej (-15,4%), które częściowo wynikają z lokalnych uwarunkowań gospodarczych i cykli inwestycyjnych klientów.

Perspektywy na kolejne kwartały

Biorąc pod uwagę wartość portfela zamówień oraz tempo pozyskiwania nowych kontraktów, Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy biznesowe na pozostałą część 2025 roku. Koncentrujemy się na następujących priorytetach:

1. **Optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym** w celu poprawy przepływów pieniężnych
2. **Kontrola kosztów operacyjnych** przy jednoczesnym utrzymaniu tempa wzrostu przychodów
3. **Wzmocnienie pozycji w kluczowych segmentach produktowych**, ze szczególnym uwzględnieniem Pieców Próżniowych
4. **Dalsza dywersyfikacja geograficzna** w celu minimalizacji ryzyk rynkowych

Podsumowanie

Wyniki I kwartału 2025 potwierdzają stabilną pozycję rynkową Grupy SECO/WARWICK oraz zdolność do wzrostu przychodów i marży brutto w wymagającym otoczeniu makroekonomicznym. Zidentyfikowane wyzwania w obszarze kosztów operacyjnych i przepływów pieniężnych mają charakter przejściowy i są aktywnie adresowane przez Zarząd. Rosnący portfel zamówień oraz pozytywna dynamika pozyskiwania nowych kontraktów stanowią solidną podstawę do realizacji celów biznesowych Grupy w 2025 roku.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które miałyby zaistnieć w analizowanym okresie lub do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do 15 maja 2025 roku, w podmiocie dominującym Grupy czy w spółkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięcie w I kwartale 2025 roku wyniki finansowe.

Szczegółowy opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na wyniki finansowe, w tym osiągnięcie w I kwartale 2025 roku, zawarty został w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w punkcie III „Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację Grupy”.

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.

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.

W I kwartale 2025 roku w Grupie Kapitałowej SECO/WARWICK nie miały miejsca zmiany w jej strukturze, do których zalicza się połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek Grupy SECO/WARWICK, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzację.

4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2025 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2025.

Zarząd spółki SECO/WARWICK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej SECO/WARWICK na 2025 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 (raport roczny za 2024 rok).

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów
SW Holding	3 387 139	33,87%	3 387 139
Spruce Holding Limited Liability Company (USA)	1 091 952	10,92%	1 091 952
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	600 000	6,00%	600 000
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny*	640 798	6,41%	640 798
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	506 504	5,07%	506 504

* uprzednio: NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny

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

Na dzień 31.03.2025 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 15 maja 2025 roku SECO/WARWICK S.A. posiada 1 265 093 akcji własnych stanowiących 12,65% udział w kapitale zakładowym. Spółka nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych.

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2024 rok, tj. 23 kwietnia 2025 roku do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie odnotowała żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

6. Akcje SECO/WARWICK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2024 rok).

	23.04.2025			15.05.2025			
	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan posiadanych akcji S/W S.A.	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)
Zarząd							
Sławomir Woźniak	182 490	1,82%	1,82%	182 490	1,82%	1,82%	36 498
Bartosz Klinowski	166 753	1,67%	1,67%	166 753	1,67%	1,67%	33 351
Earl Good	26 225	0,26%	0,26%	26 225	0,26%	0,26%	5 245
Piotr Walasek	90 096	0,90%	0,90%	90 096	0,90%	0,90%	18 019
Rada Nadzorcza							
Andrzej Zawistowski	65 000	0,65%	0,65%	65 000	0,65%	0,65%	13 000
Jeffrey Boswell	9 776	0,10%	0,10%	9 776	0,10%	0,10%	1 955
Marcin Murawski	-	-	-	-	-	-	-
Robert Jasiński	-	-	-	-	-	-	-
Maciej Karnicki	-	-	-	-	-	-	-
Razem	540 340	5,40%	5,40%	540 340	5,40%	5,40%	108 068

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2024 rok, tj. 23 kwietnia 2025 roku do dnia przekazania niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące SECO/WARWICK S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na akcjach SECO/WARWICK S.A.

Wyszczególnienie	23.04.2025	15.05.2025
Liczba akcji	10 000 000	10 000 000
Wartość nominalna akcji	0,20	0,20
Kapitał zakładowy	2 000 000	2 000 000

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 I kwartale 2025 roku Emitent ani spółki Grupy SECO/WARWICK nie były stroną istotnych postępowań (pojedynczo lub łącznie).

Informacje szczegółowe na istotnych postępowań zostały zawarte w nocy 34 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2024 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie powzięła dodatkowych informacji.

- 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 kwartale 2025 roku Spółka SECO/WARWICK S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

- 9. Informacje dotyczące udzielenia przez SECO/WARWICK S.A. lub jednostkę od niego zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji.**

W I kwartale 2025 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 Grupę.**

W I kwartale 2025 roku w działalności Grupy SECO/WARWICK nie zaistniały żadne inne zdarzenia poza opisanymi w pkt 2, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę. Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień złożenia 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.**

Program Motywacyjny SECO/WARWICK S.A.

W dniu 15 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/2022 określiła cele jednostkowe na rok 2023 dla uczestników Programu Motywacyjnego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2022 z dnia 15 grudnia 2022 roku. Osiągnięcie celów jednostkowych warunkuje przyznanie uczestnikom Programu uprawnień wynikających z Programu, przy jednoczesnym warunku pozostaniu przez nich w stosunku pracy ze Spółką w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Cele te zostały zatwierdzone przez WZ uchwałą nr 23 w dniu 7 czerwca 2023 roku.

W dniu 14 grudnia 2023 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/2023 określiła cele jednostkowe na rok 2024 dla uczestników Programu Motywacyjnego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2023 z dnia 14 grudnia 2023 roku. Osiągnięcie celów jednostkowych warunkuje przyznanie uczestnikom Programu uprawnień wynikających z Programu, przy jednoczesnym warunku pozostaniu przez nich w stosunku pracy ze Spółką w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Cele te zostały zatwierdzone przez WZA uchwałą nr 21 w dniu 13 czerwca 2024 roku.

Zarówno w przypadku Programu Motywacyjnego na rok 2023, jak i 2024, cele dotyczą wskaźników finansowo-operacyjnych poszczególnych spółek zależnych, jednostek organizacyjnych związanych z poszczególnymi technologiami lub całej Grupy Kapitałowej, w zależności od funkcji pełnionej przez danego uczestnika Programu. Realizacja celów za rok 2023 została zatwierdzona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 22 z dnia 13 czerwca 2024 roku.

Koszty poniesione w 2024 roku w związku z Programem Motywacyjnym za lata 2022-2024 wyniosły 1 342 tys. PLN.

Koszty poniesione w 1 kwartale 2025 roku w związku z Programem Motywacyjnym za lata 2022-2024 wyniosły 126 tys. PLN.

WOJNA W UKRAINIE

Ewentualny wpływ wojny w Ukrainie został szerzej opisany w punkcie 2 pozostałych informacji dodatkowych do raportu za I kwartał 2025 r. oraz w pkt III Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

CŁA WPROWADZONE PRZEZ USA

Obecnie wprowadzone przez USA cła mają ograniczony wpływ na działalność Grupy SECO/WARWICK, obejmując głównie produkcję urządzeń w Polsce przeznaczonych na rynek amerykański. Niemniej jednak, w perspektywie kolejnych kwartałów, eskalacja napięć w globalnym handlu, w tym planowane przez administrację USA podwyżki ceł dotyczące m.in. sektora przemysłowego (szczególnie motoryzacyjnego), może wywierać istotny wpływ na działalność Grupy.

Wzrost barier celnych zwiększa ryzyko retorsji ze strony Chin i innych partnerów handlowych, co może prowadzić do zakłóceń w łańcuchach dostaw, wzrostu kosztów komponentów oraz pogorszenia nastrojów inwestycyjnych na kluczowych rynkach operacyjnych Grupy. Dodatkowo, narastająca niepewność geopolityczna i handlowa może skutkować odroczeniem lub rezygnacją z planowanych inwestycji przez klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wolumen zamówień i wyniki finansowe Grupy.