

**Biuro Audytorsko Rachunkowe
„T & W”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
80-292 Gdańsk, ul. Góralska 15B/3
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2618**

**Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego**

**„SEKO” S.A.
89-620 Chojnice
ul. Zakładowa 3**

za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

Gdańsk, marzec 2009 rok

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „SEKO” S.A.....	5
CZĘŚĆ OGÓLNA.....	5
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	5
II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	6
III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I BIEGŁEGO REWIDENTA	7
IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	7
V. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	9
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15
I. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	15
II. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
III. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	19
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	19
V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE	19
VI. WYCENA.....	19
VII. INWENTARYZACJA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH	20
VIII. PREZENTACJA.....	20
IX. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
X. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	20
XI. SPRAWOZDANIE SPÓŁKI Z DZIAŁALNOŚCI.....	20
XII. KONSOLIDACJA.....	20
XIII ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	21
XIV UWAGI KOŃCOWE.....	21

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki „SEKO” Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. spółki „SEKO” S.A. z siedzibą w Chojnicach ul. Zakładowa 3, na które składa się:

- 1) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **76 310 309,73** złotych;
(słownie: siedemdziesiąt sześć milionów trzysta dziesięć tysięcy trzysta dziewięć złotych 73/100 groszy)
- 2) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 675 159,40** złotych;
(słownie: dwa miliony sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć złotych 40/100 groszy)
- 3) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **11 761 735,99** złotych
(słownie: jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset trzydzieści pięć złotych 99/100 groszy)
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 675 159,40** złotych ;
((słownie: dwa miliony sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć złotych 40/100 groszy)
- 5) Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada Zarząd spółki „SEKO” S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w

przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości. Informacje w nim zawarte uwzględniają również postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Biegły rewident przeprowadzający badanie:

1. Maria Tomaszewska

.....
biegły rewident
uprawnienie nr ew.4129/4014.

Biuro Audytorsko Rachunkowe
„T&W” Spółka z o.o.
80-292 Gdańsk
ul. Górska 15 B/3
Nr ewidencyjny 2618

Maria Tomaszewska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4129/4014
Prezes Zarządu

.....

Gdańsk, dnia 31.03.2009 r.

**RAPORT
uzupełniający opinię**

**z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
„SEKO” SPÓŁKI AKCYJNEJ
z siedzibą w Chojnicach, ul. Zakładowa 3**

CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

1.	NAZWA JEDNOSTKI	„SEKO” S.A.
2.	ADRES SIEDZIBY JEDNOSTKI	89-620 Chojnice, ul. Zakładowa 3
3.	FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
4.	ORGAN REJESTROWY	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy KRS
5.	DATA REJESTRACJI I NUMER REJESTRU	13.04.2006 r., nr KRS 0000255152
6.	REGON	190601172 Decyzja Urzędu Statystycznego z dnia 11.10.2006 r.
7.	NIP	586-010-29-90 Decyzja Urzędu Skarbowego w Gdyni z dnia 11.06.1993 r. Wniosek do Pomorskiego Urzędu Skarbowego z dnia 13.10.2006 r. o potwierdzenie numeru identyfikacji podatkowej
8.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	Kapitał Zakładowy Spółki wynosi 665 000,00 zł. i dzieli się na 6 650 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda z czego 4 500 000 stanowią akcje i serii A, 500 000 – akcje serii B 1650 000 –akcje serii C
9.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE ZA OKRES 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	529 osób
10.	STAN ZATRUDNIENIA NA 31.12.2008 r.	583 osoby

11. Spółka „SEKO” S.A. została zawiązana umową wspólników zgodnie z aktem notarialnym z dnia 15.05.1992 r. Rep. A 2766/92 oraz zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy z dnia 29.05.1992 r. w Dziale B pod numerem RHB 7718. Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana pod nr 0000184960.
W 2006 roku nastąpiła zmiana formy prawnej jednostki – „SEKO” spółka z o.o. dnia 12.04.2006 r. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorstw i przekształciła się w „SEKO” Spółka Akcyjną.

Aktualnie Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd.

12. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS Spółka prowadziła działalność w zakresie:
- przetwarzania i konserwowania ryb i pozostałych produktów rybactwa.

13. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki jest trzyosobowy i reprezentowany przez:

- Prezesa Zarządu – Kazimierza Kustrę
- Wiceprezesa Zarządu – Tomasza Kustrę
- Wiceprezesa Zarządu – Joannę Szymczak

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu łącznie z Prokurentem. Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

14. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12. 2008 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Bogdan Nogalski
 - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Grażyna Zielińska
 - Członek Rady Nadzorczej - Aleksandra Kustra
 - Członek Rady Nadzorczej - Danuta Kustra
 - Członek Rady Nadzorczej - Piotr Szymczak
 - Członek Rady Nadzorczej - Karolina Kustra
- Członkowie Rady Nadzorczej pełnili funkcje w Radzie Nadzorczej cały rok.
Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

15. Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31.12.2008 r. akcjonariuszami SEKO S.A byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna w tys. zł.	Udział % w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Złota Rybka sp. z o.o. z siedzibą w Straszynie	4 500 000	450,0	67,67	9 000 000	80,72
OPERA Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo Akcyjna	1052 506	105,3	15,83	1 052 506	9,44
Pozostali	1 097 494	109,7	16,50	1 097 494	9,84
Razem	6 650 000	665	100,00	11 150 000	100,00

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA ROK POPRZEDNI ROK OBROTOWY

1. Sprawozdanie finansowe za 2007 r. badane było przez Biuro Audytorsko Rachunkowe „T&W” Spółkę z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Górska 15B/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2618 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2008 r. Uchwałą nr 1/2008 zatwierdziło sprawozdanie finansowe „SEKO” S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2007 r. do 31.12.2007r. W Uchwale nr 4/2008 postanowiono, że zysk netto w wysokości 4 598 548,24 zł. przeznaczony zostaje się na kapitał zapasowy .

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

- zostało złożone w KRS w dniu 30.05.2008 r.
- zostało złożone w Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Gdańsku w dniu 19.05.2008 r.
- zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1718 poz. 9754 dnia 13.11.2008 r.

3. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008 zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości.
4. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 roku było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził podmiot uprawniony **Biuro Audytorsko Rachunkowe „T & W”** Spółka z o.o. w Gdańsku, ul. Górska 15B/3 zarejestrowany na liście podmiotów uprawnionych KIBR pod nr 2618.
Badanie zostało przeprowadzone w okresie (z przerwami) od 01.02.2009 r. do 31.03 2009 r.

Badanie przeprowadziła

Maria Tomaszewska - biegły rewident - uprawnienie nr ew. 4129/4014.

2. Podstawa przeprowadzenia badania

Badanie przeprowadzono w oparciu o umowę z dnia 10 grudnia 2008 r. zawartą między Biurem Audytorsko Rachunkowym „T & W” Sp. z o.o. i „SEKO” S.A.

Umowa ta została zawarta na podstawie Uchwały Nr 1/11/2008 Rady Nadzorczej „SEKO” S.A. z dnia 29 listopada 2008 roku.

3. Deklaracja niezależności od badanej jednostki

Biuro Audytorsko Rachunkowe „T & W” Sp. z o.o. jest podmiotem niezależnym od „SEKO” Spółki Akcyjnej i spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości.

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

1. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
2. Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących danego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.
3. W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, jak również udzielono wyczerpujących wyjaśnień i informacji.
4. **Zakres szczegółowości badania i wyniki przeprowadzonych** prac znajdują odbicie w dokumentacji z badania, sporządzonej przez biegłych rewidentów.
5. **Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 76 310 309,73 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 675 159,40 zł
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. o kwotę 11 761 735,99 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę. 2 675 159,40 zł
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające , oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

V .CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Analiza finansowa Spółki

BILANS

AKTYWA		31.12.2008	% sumy bilansowe	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe							
I.	Wartości niematerialne i prawne	43 265,06	0,06	2 920,39	0,00	3 172,23	0,01
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	31 165 388,39	40,84	24 478 939,95	32,95	17 216 103,38	43,32
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 397 940,00	4,45	3 397 940,00	4,57	0,00	0,00
	Długoterminowe						
V.	rozliczenia międzyokresowe	361 502,00	0,47	316 151,00	0,43	256 790,00	0,65
		34 968 095,45	45,82	28 195 951,34	37,95	17 476 065,61	43,97
B. Aktywa obrotowe							
I.	Zapasy	10 380 572,26	13,60	6 297 648,14	8,48	4 304 042,71	10,83
II.	Należności krótkoterminowe	22 558 954,16	29,56	19 462 697,34	26,20	17 030 082,91	42,85
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 295 014,24	10,87	20 056 750,23	27,00	221 644,17	0,56
	Krótkoterminowe						
IV.	rozliczenia międzyokresowe	107 673,62	0,14	284 346,46	0,38	711 382,08	1,79
		41 342 214,28	54,18	46 101 442,17	62,05	22 267 151,87	56,03
SUMA AKTYWÓW		76 310 309,73	100,00	74 297 393,51	100,00	39 743 217,48	100,00

PASywa		31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A.							
I	Kapitał podstawowy	665 000,00	0,87	665 000,00	0,90	500 000,00	1,26
	Należne wpłaty na kapitał						
II	podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał zapasowy	41 583 699,94	54,49	36 985 151,70	49,78	9 598 863,91	24,15
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 047,68	0,00	3 047,68	0,00	3 047,68	0,01
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk/Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	-568,00	0,00
VIII	Zysk/Strata netto	2 675 159,40	3,51	4 598 548,24	6,19	3 016 941,03	7,59
IX	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
		44 926 907,02	58,87	42 251 747,62	56,87	13 118 284,62	33,01
B.							
I	Rezerwy na zobowiązania	134 708,21	0,18	130 162,36	0,18	130 360,79	0,33
II	Zobowiązania długoterminowe	2 681 958,01	3,51	5 144 641,91	6,92	3 414 872,79	8,59
III	Zobowiązania krótkoterminowe	22 349 096,74	29,29	23 971 375,77	32,26	21 024 635,92	52,90
I	Rozliczenia międzyokresowe	6 217 639,75	8,15	2 799 465,85	3,77	2 055 063,36	5,17
		31 383 402,71	41,13	32 045 645,89	43,13	26 624 932,86	66,99
	SUMA PASYWÓW	76 310 309,73	100,00	74 297 393,51	100,00	39 743 217,48	100,00

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	111 149 780,40	99,49	92 621 037,39	97,22	77 499 409,36	97,22
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	566 778,14	0,51	373 204,14	2,78	2 214 275,08	2,78
	111 716 559,18	100,00	92 994 241,53	100,00	79 713 684 44	100,00
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	88 136 384,82	78,89	72 360 525,30	77,81	62 303 840,19	78,16
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	347 207,18	0,31	328 344,18	0,35	1 923 983,20	2,41
	88 483 592,00	79,20	72 688 869,48	78,16	64 227 823,39	80,57
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	23 232 967,18	21,84	20 305 372,05	21,84	15 485 861,05	19,43
D. Koszty sprzedaży	17 383 014,52	15,56	13 338 100,61	14,34	9 494 961,19	11,91
E. Koszty ogólnego zarządu	2 589 113,26	2,31	2 687 994,22	2,89	1 779 869,52	2,23
F. Zysk/Strata na sprzedaży	3 260 839,40	2,92	4 279 277,22	4,60	4 211 030,34	5,28
G. Pozostałe przychody operacyjne						
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	857,83	0,00	32 311,40	0,04
II. Dotacje	733 063,31	0,66	553 321,80	0,60	416 312,58	0,52
III. Pozostałe przychody operacyjne	21 005,	0,01	1 100 153,78	1,18	10 515,21	0,02
	754 068,41	0,67	1 654 333,41	1,78	459 139,19	0,58
H. Pozostałe koszty operacyjne						
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	36 816,40	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Pozostałe koszty operacyjne	157 119,72	0,14	982 218,81	1,06	228 299,02	0,29
	193 936,12	0,17	982 218,81	1,06	411 708,65	0,57

I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 820 971,69	3,42	4 951 391,82	5,32	3 328 214,04	4,60
J. Przychody finansowe						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki uzyskane	899 301,38	0,80	780 964,55	1,91	46 284,43	0,06
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	212 999,64	0,23	166 589,85	0,23
	899 301,38	0,80	993 964,19	2,14	212 874,28	0,27
K. Koszty finansowe						
I. Odsetki do zapłacenia	440 865,51	0,40	261 516,77	0,28	392 397,21	0,49
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe	966 260,16	0,86	0,00	0,00	481 991,55	0,60
	1 407 125,67	1,26	261 516,77	0,28	874 388,76	1,10
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	3 313 147,40	3,42	5 683 839,24	6,11	3 152 672,26	4,36
M. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk/Strata brutto	3 313 147,40	3,42	5 683 839,24	6,11	3 152 675,26	4,36
P. Podatek dochodowy	681 767,00	0,61	1 154 827,00	1,24	842 077,00	1,06
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	+43 779,00	0,04	69 536,00	0,08	78 662,00	0,10
R. Zysk/Strata netto	2 675 159,40	2,39	4 598 548,24	4,95	3 016 941,03	3,78

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy – zysk netto „SEKO” S.A. została ujęta kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 76 310,3 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa zwiększyła się o 2 012,9 tys. zł tj. o 2,71%.

Aktywa trwałe w kwocie 34 968,10 tys. zł. stanowią 45,82% aktywów ogółem. Wartość aktywów w stosunku do ubiegłego roku wzrosła o 6 772,1 tys. zł. tj. o 24,02%

W strukturze aktywów trwałych dominują środki trwałe w kwocie 29 000,4 tys. zł. , ich udział w aktywach ogółem na początek roku 2008 wyniósł 32,95% a na koniec roku 40,84 %. Jednostka przywiązuje dużą wagę do inwestycji i rozwoju zakładu. Wartość środków trwałych wzrosła o 5 267,4 tys. zł. Nowe inwestycje finansowane były ze środków własnych ,z dotacji oraz z kredytów.

Aktywa obrotowe 41 342,2 tys. zł. r. stanowiły 54,18 % w strukturze aktywów .W porównaniu do roku ubiegłego wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 4 759,2 tys. zł. tj o 10,32 %. Główny udział- 29,56% w aktywach obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe w kwocie 22 559 tys. zł. Należności krótkoterminowe wzrosły o 3 096,26 tys. zł. tj. o 15,91% .Udział zapasów w kwocie 10 380,6 tys. zł. w strukturze aktywów wynosił na koniec 2008 r. 13,60 %.Wartość zapasów wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 4 082,92 tys. zł. co stanowi 64,83%. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 8 295,0 tys. zł. stanowią 10,87% w strukturze aktywów . W stosunku do roku ubiegłego roku zmniejszyły się o 11 761,7 tys. zł. tj. o 58,64 %.

Na dzień 31.12.2008 r. spółka finansowała swoje aktywa następującymi źródłami:

- w 58,87 % kapitałem własnym. Wartość kapitałów wzrosła o 2 675,2 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego co stanowi 6,33 %. Główną pozycję kapitałów własnych stanowił kapitał zapasowy. Kapitał zapasowy został zwiększony z tytułu zatrzymanego zysku za rok ubiegły .
- w 41,13% zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania, które zmniejszyły się o 662,2 tys. zł. w stosunku do ubiegłego okresu co stanowi 2,07 %.Dominującą pozycję w tej grupie pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które zmniejszyły się 1 622,2 tys. zł. tj. o 6,77 % w stosunku do ubiegłego okresu.
- w 8,15% rozliczeniami międzyokresowymi. Wartość rozliczeń międzyokresowych wzrosła - głównie z tytułu otrzymanych dotacji o 6 217,6 tys. zł. co stanowi 122,10%

Spółka osiągnęła w badanym okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. zysk na sprzedaży w wysokości 3 260 839,40 zł. przy realizowanych przychodach netto ze sprzedaży w kwocie 111 716 559,18 zł. i poniesionych odpowiadającym tym przychodom kosztach w kwocie 108 455 719,78 zł. Zysk ten skorygowany o wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 560 132,29 zł, wynik na działalności finansowej w kwocie (-) 507 824,29 zł oraz obciążenie obowiązującym podatkiem dochodowym w wysokości 637 988,00 zł. pozwolił na odnotowanie zysku netto w wysokości 2 675 159,40 zł.

Zysk na 1 akcję wynosił 0,40 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 6,76 zł .

1. Węzłowe wskaźniki ekonomiczne

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w latach 2008-2006 charakteryzują następujące wskaźniki:

	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Rok obrotowy 2008	Rok obrotowy 2007	Rok obrotowy 2006
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI					
1.	Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	2,9	4,6	3,78
2.	Rentowność majątku (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	3,5	6,19	7,59
3.	Rentowność kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,0	10,88	23,00
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
4.	Płynność bieżąca (wielkość wskazana 1,2-2,0)	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,85	1,92	1,06
5.	Płynność szybka (wielkość wskazana >1,0)	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,38	1,65	0,82
6.	Cykl rotacji należności krótkoterminowych (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	59	62	63
7.	Cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	70	81	86
8.	Rotacja zapasów (dni)	$\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	27	21	21
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ					
9.	Wskaźnik zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{aktywa ogółem}}$	32,80	39,19	61,49
10.	Pokrycie majątku kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	58,87	56,87	33,01
11.	Relacja zobowiązań do kapitałów własnych (%)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	55,72	68,91	186,30
12.	Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową (%)	$\frac{\text{zysk (strata) netto} + \text{amortyzacja}}{\text{przeciętny stan zobowiązań}}$	18,67	23,08	18,07

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje, że w latach 2008-2006 wskaźniki rentowności, płynności oraz wskaźniki stabilizacji finansowej świadczą o dobrej sytuacji majątkowej i finansowej spółki.

Wskaźniki rentowności

Wszystkie wskaźniki rentowności w 2008 roku wykazywały tendencję malejącą stosunku do roku ubiegłego, spowodowane to było zmniejszeniem zysku netto, zwiększeniem przychodów ze sprzedaży, aktywów oraz kapitałów własnych w porównaniu do 2007 r.

Rentowność sprzedaży spadła o 1,7 punktów procentowych w stosunku do roku 2007. Zmniejszenie rentowności sprzedaży spowodowane było głównie spadkiem zysku netto, który w stosunku do ubiegłego roku zmniejszył się o 41,83%. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 20 % w stosunku do 2007 r.

Rentowność majątku (ROA) zmniejszyła się o 2,69 punktów procentowych w stosunku do ubiegłego roku.

Rentowność kapitału własnego (ROE) zmniejszyła się o 4,88 punktów procentowych w stosunku do ubiegłego roku.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej uległy zmniejszeniu w stosunku do ubiegłego okresu ale mieszczą się w wielkościach optymalnych co świadczy o zdolności Spółki do spłacania zobowiązań bieżących.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań wykazują tendencje malejące w latach 2008-2006. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 59 dni i był niższy o 3 dni w porównaniu do 2007 i o 4 dni do roku 2006. Średni stan obrotu zobowiązań wyniósł 70 dni i był mniejszy o 11 dni w odniesieniu do 2007 roku a o 15 dni w odniesieniu do 2006 roku. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 27 dni i wydłużył się w stosunku do lat ubiegłych o 7 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej

Wskaźniki stabilizacji finansowej za wyjątkiem wskaźnika pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową wykazują tendencję rosnącą w latach 2008-2006. Na poziom tych wskaźników wpływa głównie wzrost kapitałów własnych oraz spadek zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych w stosunku do ubiegłego roku. W roku 2008 majątek spółki pokryty był w 58,87% kapitałem własnym a w 38,19 % zobowiązaniami. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową wyniósł 18,67% i w stosunku do roku ubiegłego zmniejszył się o 4,41 punktów procentowych.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za 2008 r. stwierdza się, że „SEKO” Spółka Akcyjna w Chojnicach ma możliwości kontynuowania działalności gospodarczej w następnym roku.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

System księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte uchwałą Zarządu zasady (politykę) rachunkowości, które są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu systemu komputerowego spełniają wymogi ustawy o rachunkowości. Spółka opracowała i wdrożyła:

- zakładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań oraz funkcji,
- opis systemu informatycznego.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych zawiera wszystkie elementy wskazane w ustawie.

Dokonałismy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy i spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej. System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną wykonywaną przez upoważnione osoby z personelu Spółki.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu określenia zakresu naszego badania. Badanie to nie miało na celu ujawnienie wszystkich nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Zastosowane przez nas procedury nie wykazały istotnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej.

II. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 31 165 388,39 zł. stanowią 40,84 % sumy bilansowej

Struktura rzeczowych aktywów trwałych obejmuje:

➤ Środki trwałe	29 000 389,17 zł
➤ Środki trwałe w budowie	2 111 319,22 zł
➤ Zaliczki na środki trwałe w budowie	53 680,00 zł

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się w stosunku do ubiegłego roku o 6 686,4 tys. zł. Największy przyrost rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w pozycji środki trwałe w grupach grunty własne urządzenia techniczne i maszyny. W 2008 r. przyjęto do użytkowania maszyn i urządzeń technicznych o wartości 3 846,0 tys. zł. oraz zakupiono grunt o wartości 1 658,22 zł na którym realizowane były środki trwałe w budowie. Wszystkie ujęte w księgach i wykazane w bilansie środki trwałe stanowią własność spółki. Część środków trwałych stanowi zabezpieczenia kredytów inwestycyjnych i obrotowych. Na nieruchomościach ustanowiono hipoteki zwykłe i kaucyjne. Maszyny i urządzenia oraz samochody objęte są zastawami rejestrowymi.

Wykazane saldo w pozycji środki trwałe w budowie dotyczy głównie nakładów na budowę stacji benzynowej, które na dzień bilansowy wynoszą 2000,50 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe w kwocie 3 397 940,00 stanowią 4,45% sumy bilansowej

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Liczba udziałów	Cena nominalna	Wartość w cenie nominalnej	wartość w cenie nabycia
1	Złota Rybka BIS sp. z o.o.	450	100,00	45 000,00	46 130,00
2	Polryb sp. z o.o. w Maszkowie	2 693	1000,00	2 693 000,00	3 351 810,00
3	Razem	3 143		2 738 000,00	3 397 940,00

SEKO S.A. posiada 90 % udziałów w spółce Złota Rybka BIS sp. z o.o. i 50% udziałów w spółce Polryb sp. z o.o. Udokumentowanie praw własności jest prawidłowe.

Zapasy w kwocie 10 380 572,26 zł. stanowią 13,60% sumy bilansowej Na stan zapasów składają się

➤ Materiały	7 156 773,37 zł.
➤ Półprodukty i produkty w toku	1 635 122,79 zł.
➤ Produkty gotowe	1 573 293,55 zł.
➤ Towary	14 000,00 zł.
➤ Zaliczki na dostawy	1 382,07 zł.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 22 558 954,16 .zł, stanowią 29,56% sumy bilansowej. Główną pozycję należności krótkoterminowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług

Należności od jednostek powiązanych w kwocie 584 194,38 zł. stanowią należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych - Polryb sp .z o.o. i Złota Rybka Bis sp.z o.o. oraz od jednostki dominującej Złota Rybka sp.z o.o. Saldo pochodzi z miesiąca grudnia 2008 r.i do dnia zakończenia badania zostało uregulowane.

Należności od jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług stanowią :

➤ należności od odbiorców krajowych	19 664 928,45 zł.
➤ należności krajowe zasądzone	22 416,15 zł.
➤ należności od odbiorców zagranicznych	703 396,18 zł.
Razem	20 390 740,78 zł.
➤ należności wątpliwe, które zostały objęte odpisem aktualizującym	19 569,05 zł.
➤ Wartość należności netto na dzień bilansowy	20 371 171,73 zł.

Jednostka uzyskała od kontrahentów krajowych potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2008 r. w 97%. a od kontrahentów zagranicznych w 90%.
Do dnia 30.03.2008 r. zostały zapłacone należności krajowe w kwocie 19.595,4 tys. zł. oraz należności zagraniczne w kwocie 173,8 tys. zł.
Analiza należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i pozostałych pod kątem okresu powstawania przedstawia się następująco :

Należności	Razem	0- 30 dni	31-90	91 - 180	181-360	Ponad rok
Krajowe	19 687 344,60	19 614 594,46	43 233,79	3 365,99	2 617,37	23 532,99
Zagraniczne	703 396,18	703 396,18				
Razem	20 390 740,78	20 317 990,64	43 233,79	3 365,99	2 617,37	23 532,99
% struktura	100,00	99,64	0,21	0,02	0,01	0,12

Analiza wiekowa należności wykazała, że należności w przedziale 0-30 dni stanowią 99,64 % ogółu należności z tego należności bieżące wynoszą 17 727,38 tys. zł. co stanowi 86,93% Należności wyceniono w kwotach wymagalnej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności zagraniczne wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy. Wykazane w bilansie należności krótkoterminowe można uznać za realne.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie 8 295 014,24 zł stanowią 10,87 % sumy bilansowej.

Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31.12.2008 r. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych została potwierdzona przez banki. Środki pieniężne krajowe wyceniono w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wyceniono po obowiązującym kursie na dzień bilansowy ustalonym dla danej waluty przez NBP. Wpływy na rachunkach bieżących stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

Kapitał własny w kwocie 44 926 907,02 zł. stanowi 56,87 % sumy bilansowej.

Lp.	Kapitał (fundusz) własny	Stan na 31.12.2008 r.
1	2	3
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	41 583 699,94
	- Nadwyżka przychodów nad kosztami ze sprzedaży akcji	24 369 914,76
	-Kapitał zapasowy	12 615 236,94
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 047,68
4.	Zysk netto	2 675 159,40
5	Razem	44 926 907,02

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, które jest integralną częścią sporządzonego przez „SEKO” S.A. sprawozdania finansowego. Pozycja prawidłowa i kompletna.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 31 383 402 71 zł. stanowią 41,13 % sumy bilansowej i obejmują :

- Rezerwy na zobowiązania 134 708,21 zł
- Zobowiązania długoterminowe 2 681 958,01 zł
- Zobowiązania krótkoterminowe 22 349 096,74 zł

➤ Rozliczenia międzyokresowe	6 217 639,75 zł
Razem	31 383 402,71 zł

Kredyty

Jednostka korzysta z kredytów obrotowych i inwestycyjnych udzielanych przez banki na prowadzenie swojej działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Kwota wykorzystanych kredytów zmniejszyła się o 5 317 050,83 zł w porównaniu do roku ubiegłego W 2008 r. zostało spłaconych kredytów w kwocie 10 027,67 tys. zł.

Struktura kredytów na dzień bilansowy przedstawiała się następująco :

Kwota kredytów wykorzystanych	4 710 617,16 zł
➤ Długoterminowe	2 504 241,62 zł
➤ Krótkoterminowe	2 206 375,54 zł

Kredyty zostały potwierdzone przez banki w prawidłowej wysokości oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu na dzień bilansowy z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

Informacje o zaciągniętych kredytach i ich zabezpieczeniach zostały szczegółowo zaprezentowane w notach objaśniających informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 599 572,52 zł stanowią 23,06% sumy bilansowej i obejmują:

➤ Zobowiązania wobec dostawców krajowych	9.147.656,95 zł
➤ Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	7 109 575,73 zł
➤ Dostawy niefakturowane	1 342 339,84zł

Razem	17.599.572,52 zł
--------------	-------------------------

Jednostka uzyskała od kontrahentów krajowych potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2008 r. w 66%.a od kontrahentów zagranicznych w 78%.

Z salda bilansowego zobowiązań krótkoterminowych do dnia 30.03.2009 r. zobowiązania zagraniczne zostały uregulowane w kwocie 3.409,5 tys. zł natomiast zobowiązania krajowe zostały uregulowane w kwocie 9.452,4 tys. zł zobowiązań.

SEKO S.A. posiada w leasingu samochody, zobowiązania z tego tytułu wynoszą : długoterminowe 177 716,39 zł, krótkoterminowe 291 385,42 zł.

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone fakturami otrzymanymi w 2009 roku. w kwocie -1.124,2 tys.zł.

Analiza wiekowa zobowiązań :

Zobowiązania	Razem	bieżące	0 - 90	91 - 180	181-360
Krajowe	10.489.996,79	7.201.571,98	3.249.824,07	22.825,86	15.774,88
Zagraniczne	7.109.575,73	4.146.459,52	2.963.116,21		
Razem	17.599.572,52	11.348.031,50	6.212.940,28	22.825,86	15.774,88
% struktura	100,00	64,48	35,30	0,13	0,09

Analiza wiekowa zobowiązań wykazała, że 64,48 % stanowią zobowiązania bieżące. Zobowiązania krajowe wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania zagraniczne wyceniono z zastosowaniem kursu średniego ustalonego przez NBP. Zobowiązań przedawnionych nie stwierdzono.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - w kwocie 6 217 639,75 złotych stanowią 8,15% sumy bilansowej. Główną pozycję stanowią dotacje na współfinansowanie środków trwałych w kwocie 6 214 792,65 zł. W porównaniu do okresu poprzedniego dotacje wzrosły o 3 415,32 tys. zł. Wartość udzielonych dotacji wynosiła 1282 tys. zł. Rozliczone dotacje w kwocie 553 tys. zł w równowartości na amortyzacji od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanych środków zostały odniesione pozostałe przychody operacyjne.

W trakcie badania poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat stwierdzono i kompletność ich ujęcia. Struktura sprzedaży i kosztów operacyjnych została prawidłowo zaprezentowana w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Przychody ze sprzedaży w 2008 r. wynosiły 111 716 559,18 zł i wzrosły w porównaniu do 2007 r. o kwotę 18 722 317,65 zł co stanowi 20,1%.

Struktura przychodów obejmuje:

- | | |
|--|-------------------|
| ➤ Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 111 149 780,40 zł |
| ➤ Pozostała sprzedaż | 566 778,78 zł |

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja przetworów rybnych. Pozostała sprzedaż to nieprzetworzony surowiec rybny, towary oraz materiały.

Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

- | | |
|-----------------------|------------------|
| ➤ Sprzedaż krajowa | 106 206 922,45zł |
| ➤ Sprzedaż na eksport | 4 942 857,95 zł |

Koszty działalności operacyjnej wynosiły 108 455 719,78 zł.

Poniesione przez spółkę koszty działalności operacyjnej stanowiły

- | | |
|--|------------------|
| ➤ Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 88 136 384,82 zł |
| ➤ Wartość sprzedanych towarów | 347 207,18 zł |
| ➤ Koszty sprzedaży | 17 383 014,52 zł |
| ➤ Koszty zarządu | 2 589 113,26 zł |

Koszty sprzedaży towarów i produktów wzrosły o 15 794 722,52 zł w stosunku do roku 2007 co stanowi 17,85 %

Koszty finansowe wynosiły 1 407 125,67 zł. Główną pozycję tych kosztów stanowi nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Koszty finansowe wzrosły o 1 145 608,90 zł.

III. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych oraz nie udzielała żadnych gwarancji ani poręczeń.

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu Od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego sporządzone jest zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawnia dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

VI. WYCENA

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są to zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe składniki majątku obrotowego zostały wycenione z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na nabycie (wytworzenie) cen (kosztów) z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji oraz ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości tych składników.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy ujęto w wiarygodnie wyszacowanych lub przewidywanych kwotach.

VII. INWENTARYZACJA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH

Inwentaryzacja aktywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości a jej wyniki ujęto w księgach roku badanego.

VIII. PREZENTACJA

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawnia dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

IX. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane zawarte w sprawozdaniu są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat za badany okres oraz z księgami rachunkowymi Spółki. Zmniejszenie środków pieniężnych Spółki na 31.12.2008 r. wyniosło 11 761 735,99 zł.

X. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Ten element sprawozdania finansowego informuje o stanie wyjściowym oraz tytułach zmniejszeń i zwiększeń w poszczególnych składnikach kapitału własnego Spółki. Zamieszczone dane wynikają z dokumentacji prawnej i księgowej Spółki.

XI. SPRAWOZDANIE SPÓŁKI Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

XII. KONSOLIDACJA

„SEKO” S.A. jako jednostka dominująca w stosunku do firm POLRYB sp. z o.o. i ZŁOTA RYBKA BIS sp. z o.o. odstąpiła od konsolidacji kierując się zasadą istotności, o której mowa w § 5 i 8 MSR 8. Zgodnie z MSR 1 § 29-31 emitent wyodrębnił w sprawozdaniu finansowym istotne dane podmiotów zależnych.

XIII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Biuro Audytorsko Rachunkowe Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki „SEKO” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

XIV. UWAGI KOŃCOWE.

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowane. Każdą ze stron zaparafowano obok numeru strony.

Biegły rewident przeprowadzający badanie:

1. Maria Tomaszewska

.....
biegły rewident
uprawnienie nr ew.4129/4014.

Biuro Audytorsko Rachunkowe
„T&W” Spółka z o.o.
80-292 Gdańsk
ul. Górska 15 B/3
Nr ewidencyjny 2618

Maria Tomaszewska
Biegły Rewident
Nr ew. 4129/4014
Prezes Zarządu

.....

Gdańsk, 31 marzec 2009 r.