

SEKO S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SEKO S.A.

W I PÓŁROCZU 2013 R.

CHOJNICE, 26 SIERPNIA 2013 R.

SPIS TREŚCI

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2013 R.	3
1.1. ISTOTNE ZDARZENIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2013 ROKU ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I TOWARACH SPÓŁKI	3
1.3. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI	5
1.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	7
Analiza wskaźnikowa	10
1.5. ZATRUDNIENIE	12
2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	13
4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI	14
5. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA	14
6. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	15
7. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH	15
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
9. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE SEKO S.A.	15
10. STANOWISKO ZARZĄDU SEKO S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	15
11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZ, ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJONARIUSZY W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	15
12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SEKO S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIANY W STANIE POSIADANIA OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	16
12.1. ZARZĄD SPÓŁKI	16
12.2. RADA NADZORCZA SPÓŁKI	16
13. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	17
14. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
15. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	18
16. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SEKO S.A.	18
17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SEKO S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO PÓŁROCZA	18

1. Działalność Spółki w I półroczu 2013 r.

1.1. Istotne zdarzenie wpływające na działalność Spółki w I półroczu 2013 roku oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 6 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zamianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zniesienia uprzywilejowania akcji serii A. Uchwała została wpisana do KRS w dniu 15 kwietnia 2013 r. Jej mocą uprzywilejowane akcje imienne serii A zamienione zostały na akcje zwykłe na okaziciela oraz zostało zniesione uprzywilejowanie akcji serii A.

W dniu 3 kwietnia 2013 r. Spółka zawarła z PKO BP SA umowę kredytu inwestycyjnego. Na podstawie zawartej umowy PKO BP SA udzielił Spółce kredytu w wysokości 14 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres od 4 kwietnia 2013 r. do 3 kwietnia 2028 r. Środki z kredytu Spółka zostały przeznaczone na całkowitą spłatę zadłużenia i zamknięcie następujących umów kredytowych:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez Bank DnB Nord Polska S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym walutowego udzielonego Spółce przez Bank DnB Nord Polska S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Spółce przez Bank Pekao S.A.

Spłata wskazanych wyżej kredytów nastąpiła w maju 2013 r.

Pozostała część środków z kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności Spółki. W ocenie Zarządu, zawarta umowa zapewni Spółce stabilne finansowanie w nadchodzących okresach.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania walnemu zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2012 w wysokości 0,13 zł (słownie: trzynaście groszy) na jedną akcję. Łączna wartość proponowanej dywidendy wynosiła 864 500,00 zł, co stanowiło 41,82% zysku netto Spółki osiągniętego w 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podejmując uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2012, przeznaczyło na wypłatę dywidendy kwotę rekomendowaną przez Zarząd. Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 4 lipca 2013 r., zaś wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 18 lipca 2013 r.

Dnia 24 czerwca 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki Sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4 500 000 (słownie: czterech milionów pięciuset tysięcy) akcji Serii A.

Bieżąca działalność operacyjna w I półroczu 2013 r. koncentrowała się na zwiększeniu wykorzystania zdolności produkcyjnych zakładu Spółki. Wielkość produkcji w ujęciu wagowym zwiększyła się o ponad 20% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Prowadzono również prace związane z rozpoczęciem produkcji i sprzedaży konserw rybnych.

Poza wyżej wymienionymi, na działalność Spółki w I półroczu 2013 r. nie miały wpływu inne istotne zdarzenia.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i towarach Spółki

Spółka SEKO S.A. specjalizuje się w produkcji przetworów rybnych. Asortyment wyrobów produkowanych przez Spółkę obejmuje w szczególności:

- marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijające w zalewach octowych i olejowych, rolmopsy, płaty bismarck),
- ryby solone,
- sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty rybne,
- garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach, ryby w galaretach),
- mrożonki rybne.

W I półroczu 2013 r. Spółka rozpoczęła również produkcję konserw rybnych.

Od stycznia 2009 r. Spółka prowadzi również stację paliw (w oparciu o umowę franczyzową ze Statoil Poland Sp. z o.o.), która oferuje paliwa płynne oraz inne typowe produkty oferowane w tego typu placówkach. Przy stacji paliw działa również myjnia samoobsługowa.

W I półroczu 2013 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 47 436 tys. zł i stanowiły 83,1% przychodów ze sprzedaży ogółem. Pozostałe 16,9% przychodów ze sprzedaży pochodziło ze sprzedaży towarów i materiałów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki (w tys. zł)

Kategorie przychodów	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	47 436	83,1%	43 709	77,9%	108,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 655	16,9%	12 378	22,1%	78,0%
Razem przychody ze sprzedaży	57 091	100,0%	56 087	100,0%	101,8%

Główną grupą asortymentową oferowaną przez SEKO S.A. od początku działalności są marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, płyty Bismarck, rolmopsy, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie). W I półroczu 2013 r. stanowiły one 67,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Kolejne, pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem, grupy produktów to wyroby garmażeryjne, sałatki rybne i jarzynowe (wraz z pastami) oraz ryby solone. Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży Spółki mają mrożonki i konserwy rybne, które są wprowadzane na rynek.

W I półroczu 2013 r. zwiększyły się przychody ze sprzedaży większości grup asortymentowych. Jedynie w przypadku sałatek i past odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży.

Również w ujęciu ilościowym zwiększyła się sprzedaż wszystkich grup asortymentowych z wyjątkiem sałatek i past.

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę wartościową i ilościową sprzedaży Spółki:

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów (bez usług) Spółki w ujęciu wartościowym

Grupy produktów	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Marynaty rybne	32 088	67,9%	30 218	69,8%	106,2%
Garmażeryjne wyroby rybne	6 938	14,7%	5 979	13,8%	116,0%
Sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty	4 815	10,2%	5 185	12,0%	92,9%
Ryby solone	2 995	6,3%	1 925	4,4%	155,6%
Mrożonki	315	0,7%	3	0,0%	10500,0%
Konserwy	92	0,2%	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży produktów	47 243	100,0%	43 310	100,0%	109,1%

Tabela. Struktura sprzedaży produktów Spółki w ujęciu ilościowym

Grupy produktów	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. kg)	(%)	(tys. kg)	(%)	
Marynaty rybne	3 283	67,1%	2 800	69,7%	117,2%
Garmażeryjne wyroby rybne	723	14,7%	540	13,5%	133,8%
Salatki rybne i jarzynowe oraz pasty	525	10,7%	526	13,1%	99,9%
Ryby solone	284	5,8%	148	3,7%	192,4%
Mrożonki	77	1,6%	1	0,0%	12688,1%
Konserwy	3	0,1%			-
Razem sprzedaż produktów	4 895	100,0%	4 015	100,0%	121,9%

Główną część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2013 r. stanowiły przychody osiągane na prowadzonej przez Spółkę stacji paliw (paliwa płynne, drobne akcesoria samochodowe, przychody ze sklepu i małej gastronomii, myjnia samochodowa).

Pozostała część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów była efektem sprzedaży nie przetworzonego surowca rybnego, opakowań oraz przetworów rybnych innych producentów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Stacja paliw	8 019	83,0%	7 405	59,8%	108,3%
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, wyroby innych producentów)	1 636	17,0%	4 973	40,2%	32,9%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 655	100,0%	12 378	100,0%	78,0%

1.3. Informacje o rynkach zbytu produktów i towarów Spółki

Głównym rynkiem zbytu Spółki w I półroczu 2013 r. był rynek krajowy. Przychody ze sprzedaży krajowej stanowiły w tym okresie 88,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku przychody ze sprzedaży krajowej zmniejszyły się zarówno pod względem udziału w całkowitych przychodach, jak również w ujęciu wartościowym (o nieco ponad 1%). Główną przyczyną spadku przychodów ze sprzedaży krajowej były obniżki cen wybranych produktów, które zostały wprowadzone w związku ze spadkiem cen surowców.

Z kolei przychody ze sprzedaży na rynkach zagranicznych zwiększyły się w I półroczu 2013 r. o ponad 30% w porównaniu z I połową 2012 r. Wzrost ten jest efektem pozyskania nowych klientów, jak również zwiększenia zakupów przez dotychczasowych klientów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

Wyszczególnienie	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
sprzedaż krajowa	50 608	88,6%	51 199	91,3	98,8%
eksport	6 483	11,4%	4 888	8,7%	132,6%
Razem przychody ze sprzedaży	57 091	100,0%	56 087	100,0%	101,8%

Głównym odbiorcą produktów Spółki w I półroczu 2013 r. były krajowe sieci handlowe: hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe oraz sieci sklepów małopowierzchniowych. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniosły w tym okresie 22 973 tys. zł i były o blisko 12% wyższe niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Produkty Spółki są obecne w większości sieci handlowych, m.in.: Auchan, Tesco, Carrefour, Kaufland, Real, Intermarche, Polomarket.

Spółka dostarcza również produkty dla niektórych odbiorców pod ich markami własnymi. Współpraca w tym modelu jest realizowana m.in. z sieciami dyskontowymi Biedronka, Lidl oraz Netto, ale również z niektórymi sieciami hiper- i supermarketów.

Drugą pod względem istotności grupą klientów Spółki w pierwszej połowie 2013 r. byli odbiorcy hurtowi, którzy następnie zaopatrują mniejsze sklepy, a często również mniejsze sieci handlowe. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców zmniejszyły się w omawianym okresie o blisko 17% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spółka prowadzi również bezpośrednią sprzedaż do placówek detalicznych zlokalizowanych na obszarze Trójmiasta i okolic. Sprzedaż ta jest prowadzona z magazynu Spółki zlokalizowanego w Straszynie. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców miały w I półroczu 2013 r. niewielki udział w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży na stacji paliw stanowiły w I półroczu 2013 r. blisko 16% przychodów ze sprzedaży krajowej, a w stosunku do I półrocza 2012 r. zwiększyły się o ponad 8%.

Obroty z żadnym odbiorcą nie przekraczają 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży krajowej wg odbiorców

Rodzaj odbiorcy	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
sieci handlowe	22 973	45,4%	20 537	40,1%	111,9%
odbiorcy hurtowi	17 810	35,2%	21 430	41,8%	83,1%
odbiorcy indywidualni - stacja paliw	8 027	15,9%	7 405	14,5%	108,4%
punkty i sklepy detaliczne	1 798	3,5%	1 827	3,6%	98,4%
Razem przychody ze sprzedaży krajowej	50 608	100,0%	51 199	100,0%	98,8%

Największym zagranicznym rynkiem zbytu dla Spółki w I półroczu 2013 r. były Czechy. Przychody ze sprzedaży do tego kraju stanowiły ponad 28% całkowitych przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Kolejnymi, pod względem wielkości przychodów ze sprzedaży, zagranicznymi rynkami Spółki były Francja i Niemcy. Spółka prowadzi intensywne działania w celu pozyskiwania nowych klientów zagranicznych, m.in. uczestnicząc w międzynarodowych targach branżowych.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży eksportowej (w tys. zł)

Kraj	I półrocze 2013		I półrocze 2012		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Czechy	1 860	28,7%	1 147	23,5%	162,2%
Francja	1 288	19,9%	838	17,1%	153,7%
Niemcy	1 104	17,0%	1 360	27,8%	81,2%
Słowacja	687	10,6%	478	9,8%	143,7%
Wielka Brytania	386	6,0%	366	7,5%	105,5%
Rumunia	321	4,9%	245	5,0%	131,0%
Węgry	424	6,5%	198	4,1%	214,1%
Pozostałe	413	6,4%	256	5,2%	161,3%
Razem eksport	6 483	100,0%	4 888	100,0%	132,6%

Spółka nabywa surowce do produkcji zarówno w kraju, jak i za granicą (przede wszystkim ryby świeże i mrożone). Nie występuje uzależnienie od żadnego z dostawców, Spółka posiada zdywersyfikowane źródła dostaw.

1.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Wartość aktywów Spółki na koniec czerwca 2013 r. wyniosła 89 509 tys. zł i była niższa o 6 228 tys. zł (tj. o 6,5%) niż na koniec 2012 r.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w I półroczu 2013 r. o 1 450 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia wartości rzeczowych aktywów trwałych (w związku z zakończeniem największych inwestycji umorzenie środków trwałych we wskazanym okresie przewyższało wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych na nowy majątek). Spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych był w największym stopniu efektem zmniejszenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z kolei wartość aktywów obrotowych obniżyła się w I półroczu 2013 r. o 4 778 tys. zł. Dzięki restrykcyjnej polityce zarządzania zapasami zapoczątkowanej w poprzednich okresach, wartość zapasów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obniżyła się o ponad 4 mln zł. W istotnym stopniu obniżyły się również należności krótkoterminowe, a w szczególności należności z tytułu dostaw i usług. Zjawisko to występuje każdego roku w związku ze znaczną sezonowością przychodów ze sprzedaży (największe przychody ze sprzedaży są realizowane w IV kwartale każdego roku, co powoduje, iż należności na koniec roku obrotowego kształtują się na wysokim poziomie). Bardzo duży wzrost środków pieniężnych w I półroczu 2013 r. był wynikiem bardzo dobrego zarządzania majątkiem obrotowym (przepływy z działalności operacyjnej Spółki wyniosły 9 158 tys. zł) oraz zaciągnięcia nowego kredytu długoterminowego przeznaczonego na spłatę innych kredytów, a także finansowanie bieżącej działalności.

Tabela. Aktywa (tys. PLN)

AKTYWA	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Aktywa trwałe	59 512	60 962	63 019
I. Wartości niematerialne i prawne	136	198	186
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 848	59 812	61 505
III. Należności długoterminowe	5	5	5
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	523	947	1 323
B. Aktywa obrotowe	29 997	34 775	28 421
I. Zapasy	6 789	10 954	12 519
II. Należności	12 523	22 684	13 596
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 151	854	1 721
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	534	283	585
Aktywa razem	89 509	95 737	91 440

Kapitał własny Spółki zwiększył się w ciągu I półrocza 2013 r. o 742 tys. zł. Kapitał podstawowy nie uległ w tym okresie zmianom, zaś kapitał zapasowy zwiększył się w efekcie decyzji walnego zgromadzenia Spółki, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku za poprzedni rok obrotowy na jego zwiększenie.

Rezerwy i zobowiązania obniżyły się w ciągu I półrocza 2013 o 6 970 tys. zł. W największym stopniu zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe, na które złożył się sezonowy spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (w efekcie spłaty większości kredytów krótkoterminowych ze środków z nowego kredytu długoterminowego). Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się na skutek zaciągnięcia nowego kredytu długoterminowego. Wzrost rezerw w I półroczu 2013 r. wynikał z utworzenia nowych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz na przyszłe zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe (na które składają się przychody przyszłych okresów związane z rozliczeniem w czasie uzyskanych we wcześniejszych okresach dotacji) uległy zmniejszeniu w związku z częściowym rozliczeniem dotacji.

Tabela. Pasywa (tys. PLN)

PASYWA	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A. Kapitał własny	48 143	47 401	45 792
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	665	665	665
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	43 868	42 742	44 742
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3	3	3
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 000	2 000	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-77	
VIII. Zysk (strata) netto	1 607	2 068	382
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			

PASYWA	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 366	48 336	45 648
I. Rezerwy na zobowiązania	511	286	309
II. Zobowiązania długoterminowe	13 951	6 833	7 960
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 502	28 151	23 582
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 402	13 066	13 797
Pasywa razem	89 509	95 737	91 440

W I półroczu 2013 r. przychody ze sprzedaży ogółem osiągnięte przez Spółkę wyniosły 57 091 tys. zł i zwiększyły się o niespełna 2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, przy czym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 8,5%, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów obniżyły się o 22,0%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów były w I półroczu 2013 r. niższe o 0,8% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł o 6,8%, zaś wartość sprzedanych towarów i materiałów obniżyła się o 24,3%). Przyczyną ograniczenia kosztów produkcyjnych był przede wszystkim spadek cen surowca rybnego, a także niewielka redukcja zatrudnienia.

Koszty sprzedaży obniżyły się o 845 tys. zł w stosunku do I półroczu 2012 r. Ich spadek był spowodowany przede wszystkim znacznym obniżeniem kosztów związanych z usługami marketingowymi, logistycznymi i reklamowymi świadczonymi przez Spółkę na rzecz klientów. Z kolei koszty zarządu zwiększyły się w I półroczu o 2013 r. o ponad 445 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, korzystny poziom cen głównych surowców oraz restrykcyjna polityka kosztowa pozwoliły Spółce na wypracowanie w I półroczu 2013 r. zysku ze sprzedaży w wysokości 2 082 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 280 tys. zł).

Pozostała działalność operacyjna w I półroczu 2013 r. przyniosła zysk w wysokości 255 tys. zł. Na pozostałe przychody operacyjne w tym okresie złożyły się przede wszystkim dotacje (pozycja wynikała z księgowego rozliczenia dotacji otrzymanych w poprzednich okresach rozliczeniowych) oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Z kolei pozostałe koszty operacyjne obejmowały aktualizację wartości aktywów niefinansowych (w tym odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i rezerwy na przyszłe zobowiązania) oraz inne koszty (przede wszystkim koszt wyrobów wydanych w celach promocyjnych oraz likwidacji wyrobów gotowych i półproduktów).

Działalność finansowa Spółki w I połowie 2013 r. zakończyła się stratą w wysokości 326 tys. zł. Przychody finansowe obejmowały w całości odsetki od lokat bankowych oraz odsetki od kontrahentów, zaś w kosztach finansowych główną pozycją były odsetki od zaciągniętych zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, leasing, faktoring).

Ostatecznie Spółka uzyskała w I półroczu 2013 r. zysk brutto w wysokości 2 011 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 1 607 tys. zł (przy zysku netto na poziomie 382 tys. zł osiągniętym w I półroczu 2012 r.).

Tabela. Rachunek zysków i strat (tys. PLN)

POZYCJA	I półrocze 2013	I półrocze 2012	Dynamika (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	57 091	56 087	101,8%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47 728	48 126	99,2%
III. Zysk/ strata brutto na sprzedaży	9 363	7 961	117,6%
IV. Koszty sprzedaży	5 240	6 085	86,1%
V. Koszty ogólnego zarządu	2 041	1 596	127,9%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 082	280	743,6%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	876	1 055	83,0%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	621	457	135,9%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 337	878	266,2%
X. Przychody finansowe	116	58	200,0%
XI. Koszty finansowe	442	442	100,0%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 011	494	407,1%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	2 011	494	407,1%
XV. Podatek dochodowy	404	112	360,7%
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	1 607	382	420,7%

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w I półroczu 2013 r. kształtowały się na wyraźnie wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2012 r. Przyczyny poprawy rentowności Spółki zostały omówione we wcześniejszych częściach sprawozdania.

Tabela. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2013	2012	I półrocze 2012
Rentowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	3,6%	1,6%	0,5%
Rentowność EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży	8,3%	6,5%	6,1%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	4,1%	2,5%	1,6%
Rentowność netto	Zysk netto w okresie / Przychody ze sprzedaży	2,8%	1,6%	0,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Zysk netto w okresie / Aktywa na koniec okresu	1,8%	2,2%	0,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto w okresie / Kapitał własny na koniec okresu	3,3%	4,4%	0,8%

Wskaźniki płynności na koniec I półrocza 2013 r. kształtowały się na dużo wyższym poziomie niż na koniec czerwca 2012 r. i na koniec grudnia 2012 r. W największym stopniu było to spowodowane wzrostem stanu środków pieniężnych, którego przyczyny zostały wskazane powyżej.

Bardzo dobra sytuacja Spółki w zakresie płynności sprawiła, iż Zarząd Spółki pojął decyzję o rekomendowaniu walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2012 r.

Tabela. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2013	2012	I półrocze 2012
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,07	1,24	1,21
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,56	0,84	0,65
Płynność gotówkowa	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,70	0,03	0,07

Wskaźniki rotacji zapasów, należności handlowych oraz zobowiązań handlowych na koniec I półrocza 2013 r. kształtowały się na niższym poziomie niż na koniec tego samego okresu ubiegłego roku. W największym stopniu obniżył się wskaźnik rotacji zapasów, co było efektem restrykcyjnej polityki zarządzania zapasami.

Tabela. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji	Definicja	I półrocze 2013	2012	I półrocze 2012
Rotacja zapasów (w dniach)	Zapasy na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	22	32	41
Rotacja należności handlowych (w dniach)	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	37	63	41
Rotacja zobowiązań handlowych (w dniach)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów x liczba dni w okresie	33	62	55

Na koniec I półrocza 2013 r. wskaźnik zadłużenia ogólnego i wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki kształtowały się na niższym poziomie niż na koniec I półrocza 2012 r. i koniec 2012 r.

Zwiększyła się za to wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego, co było efektem zaciągnięcia kredytu długoterminowego, który został w większości wykorzystany do spłaty części dotychczasowych kredytów (w tym kredytów krótkoterminowych).

Tabela. Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2013	2012	I półrocze 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Aktywa	0,32	0,37	0,34
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Kapitał własny	0,59	0,74	0,69
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Aktywa	0,16	0,07	0,09

W ocenie Zarządu Spółki, otoczenie rynkowe w I półroczu 2013 r. było stosunkowo stabilne. Również sytuację Spółki można określić jako dobrą. Nastąpiła wyraźna poprawa wyników finansowych w stosunku do osiągniętych w I półroczu 2012 r. Zawarto umowę o kredyt długoterminowy, który zapewni finansowanie w nadchodzących okresach. Spółka wprowadza na rynek nowe produkty (mrożonki, konserwy rybne), które pozwolą na zwiększenie wykorzystania zdolności produkcyjnych zakładu i zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

1.5. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka zatrudniała 439 osób. W stosunku do końca czerwca 2012 r. nastąpił spadek zatrudnienia o 37 osób, zaś w stosunku do końca grudnia 2012 r. zatrudnienie zmniejszyło się o 47 osób. Spółka elastycznie dostosowuje poziom zatrudnienia do sezonowości popytu na jej produkty, zatrudniając część pracowników na określone okresy w ciągu roku.

Tabela. Stan zatrudnienia

Stan na dzień:	Liczba pracowników
30 czerwca 2013 r.	439
31 grudnia 2012 r.	486
30 czerwca 2012 r.	476

Zdecydowaną większość zatrudnionych w Spółce stanowią pracownicy związani bezpośrednio z działalnością produkcyjną, co wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz oferowanego asortymentu. Znaczna część wyrobów oferowanych przez Spółkę (np. różnego rodzaju koreczki i zawijańce) wymaga dużego nakładu pracy ludzkiej, jednak wraz z rosnącą automatyzacją części procesów produkcyjnych, występuje spadek zatrudnienia pracowników produkcyjnych.

Tabela. Struktura zatrudnienia w podziale na pracowników produkcyjni i administracyjnych

Stan na dzień:	Pracownicy produkcyjni	Pracownicy administracyjni
30 czerwca 2013 r.	352	87
31 grudnia 2012 r.	398	88
30 czerwca 2012 r.	391	85

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest związana z przetwórstwem ryb.

Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta wg obszaru działalności

Stan na dzień:	Przetwórstwo ryb	Stacja paliw
30 czerwca 2013 r.	428	11
31 grudnia 2012 r.	474	12
30 czerwca 2012 r.	464	12

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2013 r. zostało sporządzone z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

W trakcie I półrocza 2013 r. nie została dokonana zmiana zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W ocenie Zarządu Spółki występują następujące zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego:

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Znaczna część surowców wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji, a w szczególności ryby świeże i mrożone, są nabywane od dostawców zagranicznych, zaś walutą rozliczeniową w tych transakcjach jest euro. Również część przychodów ze sprzedaży jest realizowana przez Spółkę na rynkach zagranicznych. W związku z tym działalność Spółki jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych.

Ewentualne silne osłabienie złotego wobec euro może spowodować wzrost kosztów surowców, a tym negatywnie wpłynąć na wysokość marż osiąganych przez Spółkę. Negatywny wpływ osłabienia złotego na wyniki finansowe Spółki jest w pewnym stopniu ograniczany przez przychody ze sprzedaży osiągane na rynkach zagranicznych i również rozliczane w euro.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

Głównym składnikiem kosztów produkcji Spółki jest koszt zużycia surowców. Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi w produkcji są ryby świeże i mrożone, olej oraz warzywa.

Po okresie znaczącego wzrostu cen surowców, Spółka obserwuje obecnie spadek rynkowych cen niektórych głównych surowców produkcyjnych. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości wystąpią dalsze wzrosty cen, co może być efektem ograniczonej podaży niektórych surowców, np. ryb.

Ryzyko związane ze wzrostem cen energii

Istotnym elementem kosztów działalności operacyjnej Spółki są koszty zużycia energii, w szczególności gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz pary wodnej. Przeprowadzone przez Spółkę w ostatnich latach inwestycje rzeczowe znacząco obniżyły energochłonność procesów produkcyjnych, jednak ewentualne wzrosty cen energii w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z dostawami surowca

Część surowca wykorzystywanego przez Spółkę w procesie produkcji jest sprowadzana z zagranicy (m.in. z Norwegii, Islandii, Danii) i jest dostarczana do Polski transportem morskim. Znaczna odległość może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na płynność produkcji.

Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

W latach 2009 – 2011 Spółka dokonała rozbudowy zakładu produkcyjnego o nowe hale oraz nowoczesne linie produkcyjne, tym samym znacząco zwiększyła swoje zdolności produkcyjne. Zdolności produkcyjne zakładu nie są obecnie w pełni wykorzystywane, co wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów utrzymania majątku, który nie jest wykorzystywany do celów produkcyjnych. Spółka prowadzi intensywne działania, których celem jest pozyskanie nowych kontraktów. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości poziom wykorzystania mocy produkcyjnych nie ulegnie istotnemu zwiększeniu, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

Znaczna część kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę jest oprocentowana w oparciu o rynkowe stopy WIBOR. Ewentualny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych może spowodować zwiększenie obciążeń finansowych Spółki z tytułu obsługi zadłużenia, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Działalność Spółki, jak większości podmiotów gospodarczych, jest w dużym stopniu uzależniona od panującej koniunktury gospodarczej. Ewentualne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na innych rynkach może mieć negatywny wpływ na postawy konsumentów i ograniczenie ich wydatków konsumpcyjnych, co z kolei może spowodować spadek popytu na wyroby oferowane przez Spółkę.

Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

Handel detaliczny w Polsce podlega ciągłym zmianom. Systematycznie zwiększa się udział w rynku sieci handlowych: hiper- i supermarketów, dyskontów, a także sieci sklepów o mniejszych powierzchniach handlowych. Sieci handlowe, dysponując bardzo dużą siłą przetargową, wywierają na dostawców silną presję na utrzymywanie niskich cen dostarczanych produktów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Presja ta może być szczególnie odczuwalna w okresach, kiedy rosną ceny surowców.

4. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki

Głównym celem Spółki w nadchodzących miesiącach jest utrzymanie jak najwyższej rentowności prowadzonej działalności oraz zwiększenie poziomu sprzedaży (a tym samym wykorzystanie zdolności produkcyjnych zakładu w jak największym stopniu).

Spółka prowadzi prace, których celem jest wprowadzenie na rynek nowych wyrobów mrożonych (np. paluszków rybnych) oraz poszerzenie asortymentu produkowanych konserw rybnych.

Ponadto prowadzone są intensywne działania, których celem jest pozyskanie nowych odbiorców na rynkach zagranicznych, zarówno tych, na których Spółka jest już obecna, jak też na zupełnie nowych. Efekty tych działań były już widoczne w I półroczu bieżącego roku.

5. Działalność badawczo – rozwojowa

W I półroczu 2013 r. Spółka prowadziła prace badawcze związane z opracowywaniem receptur nowych produktów, a także modyfikacją receptur istniejących produktów.

Efektom prowadzonych prac było rozpoczęcie w tym okresie produkcji konserw rybnych.

6. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W I półroczu 2012 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej

Podmiotem dominującym w stosunku do SEKO S.A. jest Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, która posiada 4 150 000 akcji SEKO S.A., które stanowią 62,41% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 62,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu SEKO S.A.

SEKO S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach.

9. Skutki zmian w strukturze SEKO S.A.

W I półroczu 2013 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze SEKO S.A.

10. Stanowisko Zarządu SEKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 r.

11. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZ, zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji na WZ Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 150 000	415,0	62,41%	4 150 000	62,41%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI	1 043 188	104,3	15,69%	1 043 188	15,69%
PKO BP Bankowy OFE	414 028	41,4	6,23%	414 028	6,23%

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 10 maja 2013 r. do dnia przekazania niniejszego raportu Złota Rybka Sp. z o.o. zmniejszyła stan posiadania akcji Spółki o 350 000 sztuk.

Ponadto w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego Spółki nastąpiła likwidacja OFE Polsat, który był wcześniej akcjonariuszem Spółki. Aktywa zlikwidowanego funduszu zostały przejęte przez PKO BP Bankowy OFE. Liczba akcji Spółki posiadanych przez OFE Polsat na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego Spółki wynosiła 425 571 sztuk.

12. Zestawienie stanu posiadania akcji SEKO S.A. przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące wraz ze wskazaniem zmiany w stanie posiadania od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego stan posiadania akcji SEKO S.A. lub uprawnień do nich przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące Spółki przedstawia się następująco:

12.1. Zarząd Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Kazimierz Kustra, Prezes Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 91 010 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,37% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Dodatkowo Kazimierz Kustra posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Złota Rybka Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 4 150 000 akcji SEKO S.A. dających udział na poziomie 62,41% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym Kazimierz Kustra w sposób pośredni posiada akcje Spółki dające mu udział na poziomie 34,06% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Tomasz Kustra, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 87 841 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,32% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Tomasz Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające mu udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu posiada bezpośrednio 94 541 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Joanna Szymczak w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

12.2. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Aleksandra Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Aleksandra Kustra jest żoną Kazimierza Kustry, Prezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, posiadane przez Kazimierza Kustrę są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Danuta Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Danuta Kustra jest żoną Tomasza Kustry, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Tomasza Kustry w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Piotr Szymczak, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Piotr Szymczak jest mężem Joanny Szymczak, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Joanny Szymczak w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Karolina Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada bezpośrednio 94 319 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Karolina Kustra posiada 555 udziałów o łącznej wartości nominalnej równej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, które dają jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W związku

z powyższym Karolina Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Michał Hamadyk, Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada bezpośrednio 1 243 akcje Emitenta, co stanowi 0,02% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej tj. Bogdan Nogalski (Przewodniczący) oraz Grażyna Zielińska (Wiceprzewodnicząca) na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiadają w sposób bezpośredni, bądź pośredni akcji SEKO S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 10 maja 2013 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zaszyły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące:

- Kazimierz Kustra zwiększył stan posiadania akcji Spółki o 87 500 sztuk,
- Joanna Szymczak zwiększyła stan posiadania akcji Spółki o 87 500 sztuk,
- Tomasz Kustra zwiększył stan posiadania akcji Spółki o 87 500 sztuk,
- Karolina Kustra zwiększyła stan posiadania akcji Spółki o 87 500 sztuk,

Pozostałe Osoby Zarządzające i Nadzorujące, wg stanu wiedzy Zarządu Spółki, nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki.

13. Informacja o postępowaniach sądowych.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka była stroną 10 postępowań sądowych, w których dochodziła od swoich kontrahentów zapłaty należności z tytułu sprzedaży produktów lub należności z tytułu zwrotu nienależytych świadczeń. Wartość żadnej ze spraw nie przekroczyła 10% kapitału własnego Spółki.

Kwoty dochodzone w ramach wskazanych spraw sądowych mieszczą się w przedziale do 1 tys. zł do 481 tys. zł.

Warto podkreślić, iż Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe i nie zawiera transakcji, jeśli kontrahent nie posiada limitu kupieckiego przyznanego przez ubezpieczyciela. Wskazane wyżej należności dochodzone na drodze sądowej są objęte polisą ubezpieczeniową.

Ponadto w dniu 29 maja 2013 r. został doręczony Emitentowi pozew wniesiony przez Waldemara Wilandta i Dariusza Bobińskiego przeciwko spółce Złota Rybka sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec Spółki) oraz SEKO S.A. o solidarną zapłatę na rzecz powodów kwoty 10 000 tys. zł wraz odsetkami, stanowiącej karę umowną z tytułu nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2012 r. (Spółka informowała o zawarciu umowy inwestycyjnej w raporcie bieżącym nr 5/2012, zaś o wpłynięciu pozwu w raporcie bieżącym nr 27/2013). Spółka odpowiedziała na pozew w wymaganym terminie. Pierwsza rozprawa sądowa odbyła się w dniu 24 czerwca 2013 r., zaś termin kolejnej został wyznaczony na 9 września 2013 r. Powodowie zostali wezwani przez sąd do uzupełnienia pozwu i uzasadnienia swoich roszczeń.

Opinie prawne sporządzone na zlecenie Spółki przez niezależne kancelarie prawne wskazują, iż roszczenia wobec Spółki oraz Złotej Rybki Sp. z o.o. są niezasadne, dlatego Zarząd Spółki podjął decyzję o nietworzeniu rezerwy na wskazaną powyżej karę umowną.

Poza wyżej wymienionym, Spółka nie jest stroną innych postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

14. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2013 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

15. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W I półroczu 2013 r. SEKO S.A. nie udzieliło gwarancji ani poręczeń których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.

W I półroczu 2013 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, poza wyżej opisanymi, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie SEKO S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

W ocenie Zarządu Spółki następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w nadchodzących okresach:

- ceny surowców wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji, a w szczególności ryb oraz surowców rolnych,
- kurs polskiej waluty wobec euro (podstawowy surowiec produkcyjny Spółki tj. śledzie świeże i mrożone jest w znacznym stopniu importowany, więc ewentualne osłabienie polskiej waluty wpłynie na wzrost bezpośrednich kosztów produkcyjnych, z kolei umocnienie złotówki będzie mieć odwrotny efekt),
- ogólna sytuacja gospodarcza w kraju i nastroje konsumentów,
- popyt na produkty spółki.

Chojnice, dnia 26 sierpnia 2013 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Kazimierz Kustra	Prezes Zarządu	
Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu	
Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu	