

**„ Pro – Bilans” J .K.
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Gdynia ul. Akacyjowa 19 A
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2397**

**Raport
z badania sprawozdania finansowego**

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

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Gdańsk, marzec 2010 rok

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności	4
III. Pozostałe informacje	6
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
I. Analiza finansowa	7
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14
I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe	17
IV. Zdarzenia po dacie bilansu.....	17
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	17
VI. Wycena.....	18
VII. Prezentacja	18
VII. Rachunek przepływów pieniężnych.....	18
IX. Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
X. Sprawozdanie spółki z działalności	18
XI. Konsolidacja.....	19
XII. Zgodność z przepisami prawa	19

CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5.12.2009 r. roku, zawartej pomiędzy SEKO S.A. Sp. z o.o. a firmą „Pro – Bilans” J.K. Sp. z o.o. mieszczącą się w Gdyni , przy ul. Akacyjnej 19 A Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr1/12/09 z dnia 04.12.2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. „Pro- Bilans” J.K. Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2397
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **73 553 873,38** złotych;
(słownie: *siedemdziesiąt trzy miliony pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy złote 38/100 groszy*).
 - 2) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie **3 979 260,07** złotych;
(słownie: *trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych 07/100 groszy*).
 - 3) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **4 002 032,15** złotych
(słownie: *cztery miliony dwa tysiące trzydzieści dwa złote 15/100 groszy*).
 - 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 979 260,07** złotych ;
(słownie: *trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych 07/100 groszy*).
 - 5) Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia ,

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

5. Zarząd Spółki złożył w dniu 05.03.2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. „Pro Bilans” J.K. Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Jaszczkowski Kazimierz, biegły rewident nr ew.1409. Badanie wykonano w Straszynie, przy ul. Starogardzka 101, w okresie od 20 stycznia do 5 marca 2010 roku.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. SEKO SA. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Chojnicach , przy ul. Zakładowej 3
- 2 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.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13.04.2006 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000255152
3. Spółka posiada nadany jej w dniu 11.06.1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP:586-010-29-90 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON:190601172 .W dniu 19.04.2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - przetwarzania i konserwowania ryb i pozostałych produktów rybactwa.
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 665000 złotych i dzielił się na 6650000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 48 906 167,09 złotych.

W dniu 31.12.2009 roku akcje Spółki były objęte w całości przez

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	1 113 962	111,4	16,75	1 113 962	9,99
Pozostali	1 036 038	103,6	15,58	1 036 038	9,29
Razem	6 650 000	665	100,00	11 150 000	100,00

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Kustra Kazimierz	Prezes Zarządu
Kustra Tomasz	Wiceprezes Zarządu
Szymczak Joanna	Wiceprezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Nogalski Bogdan	Przewodniczący
Zielińska Grażyna	Wiceprzewodniczący
Kustra Aleksandra	członek
Kustra Danuta	członek
Szymczak Piotr	członek
Kustra Karolina	członek

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 590 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2009 roku wyniósł 560 osób .
10. W roku 2009 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne .
11. SEKO S.A. jest spółką zależną w 100% od Złotej Rybki sp. z o.o.
W 2009 r. SEKO S.A. posiadała 90% udziałów w Złotej Rybce Bis Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 50 000,00 złotych. Z dniem 23 października 2009 r. podmiot zależny został postawiony w stan likwidacji.
Na dzień 31.12.2009 r. SEKO S.A. posiada 90 % udziałów w Złotej Rybki Bis sp. z o. o w likwidacji z siedzibą w Straszynie.
W dniu 23 kwietnia 2009 roku spółka SEKO S.A zawarła umowę zbycia udziałów wszystkich 2693 udziałów w spółce POLRYB sp. z o.o

2) Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Biuro Audytorsko Rachunkowe „T&W” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku , przy ul. Góralskiej 15 B /3, wpisany na listę KIBR pod nr 2618. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 675 159,40 złotych.
3. W dniu 13.06.2009 roku Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 1 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok oraz uchwałą nr 3 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 czerwca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2495, poz.13902 z dnia 08.12. 2009 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Analiza finansowa Spółki

BILANS

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
I. Wartości niematerialne i prawne	88 393,54	0,12	43 265,06	0,06	2 920,39	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 310 605,20	45,29	31 165 388,39	40,84	24 478 939,95	32,95
III. Należności długoterminowe	5 023,32	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	46 130,00	0,05	3 397 940,00	4,45	3 397 940,00	4,57
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 521,91	0,06	361 502,00	0,47	316 151,00	0,43
	33 491 673,97	45,53	34 968 095,45	45,82	28 195 951,34	37,95

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy	5 429 240,03	7,38	10 380 572,26	13,60	6 297 648,14	8,48
II. Należności krótkoterminowe	22 211 953,36	30,20	22 558 954,16	29,56	19 462 697,34	26,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 297 046,39	16,72	8 295 014,24	10,87	20 056 750,23	27,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123 959,63	0,17	107 673,62	0,15	284 346,46	0,38
	40 062 199,41	54,47	41 342 214,28	54,18	46 101 442,17	62,05
SUMA AKTYWÓW	73 553 873,38	100,00	76 310 309,73	100,00	74 297 393,51	100,00

		PASYWA					
		31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A.							
I	Kapitał podstawowy	665 000,00	0,90	665 000,00	0,87	665 000,00	0,90
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Akcje własne			0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał zapasowy	44 258 859,34	60,17	41 583 699,94	54,49	36 985 151,70	49,78
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	3047,68	0,00	3 047,68	0,00	3 047,68	0,00
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe			0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk/Strata z lat ubiegłych			0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Zysk/Strata netto	3 979 260,07	5,41	2 675 159,40	3,51	4 598 548,24	6,19
IX	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego			0,00	0,00	0,00	0,00
		48 906 167,09	66,49	44 926 907,02	58,87	42 251 747,62	56,87
B.							
I	Rezerwy na zobowiązania	160 249,45	0,22	134 708,21	0,18	130 162,36	0,18
II	Zobowiązania długoterminowe	112 096,73	0,15	2 681 958,01	3,51	5 144 641,91	6,92
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 908 099,82	25,71	22 349 096,74	29,29	23 971 375,77	32,26
I	Rozliczenia międzyokresowe	5 466 260,29	7,43	6 217 639,75	8,15	2 799 465,85	3,77
		24 647 706,29	33,51	31 383 402,71	41,13	32 045 645,89	43,13
	SUMA PASYWÓW	73 553 873,38	100,00	76 310 309,73	100,00	74 297 393,51	100,00

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2009 - 31.12.2009	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów							
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	103 106 697,83	90,05 9,95	111 149 780,40	99,49	92 621 037,39	99,60 0,40
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 382 864,30		566 778,78	0,51	373 204,14	
		114 489 562,13	100,00	111 716 559,18	100,00	92 994 241,53	100,00
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów							
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	80 804 027,05	70,58	88 136 384,82	78,89	72 360 525,30	77,81
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 147 309,40	8,86	347 207,18	0,31	328 344,18	0,35
		90 951 336,45	79,44	88 483 592,00	79,20	72 688 869,48	78,16
C.	Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	23 538 225,68	20,56	23 232 967,18	21,84	20 305 372,05	21,84
D.	Koszty sprzedaży	16 791 478,47	14,67	17 383 014,52	15,56	13 338 100,61	14,34
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 166 049,58	1,89	2 589 113,26	2,31	2 687 994,22	2,89
F.	Zysk/Strata na sprzedaży	4 580 697,63	4,00	3 260 839,40	2,92	4 279 277,22	4,60
G. Pozostałe przychody operacyjne							
I.	Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,67	0,00	0,00	857,83	0,00 0,60
II.	Dotacje	766 932,36		733 063,31	0,66	553 321,80	

III. Pozostałe przychody operacyjne	7 816,41	0,01	21 005,10	0,01	1 100 153,78	1,18
	774 748,77	0,68	754 068,41	0,67	1 654 333,41	1,78
H. Pozostałe koszty operacyjne						
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	36 730,41	0,03	36 816,40	0,03	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	751 445,93	0,66	157 119,72	0,14	982 218,81	1,06
	788 176,34	0,69	193 936,12	0,17	982 218,81	1,06
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 567 270,06	3,99	3 820 971,69	3,42	4 951 391,82	5,32
J. Przychody finansowe						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	70 253,10	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki uzyskane	552 727,32	0,48	899 301,38	0,80	780 964,55	1,91
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	353,37	0,00	0,00	0,00	212 999,64	0,23
	623 333,79	0,54	899 301,38	0,80	993 964,19	2,14
K. Koszty finansowe						
I. Odsetki do zapłacenia	22 160,66	0,03	440 865,51	0,40	261 516,77	0,28
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 810,00	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	210 681,12	0,18	966 260,16	0,86	0,00	0,00
	234 651,78	0,21	1 407 125,67	1,26	261 516,77	0,28
Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	4 955 952,07	4,33	3 313 147,40	3,42	5 683 839,24	6,11

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	4 955 952,07	4,33	3 313 147,40	2,97	5 683 839,24	6,11
P. Podatek dochodowy	630 080,00	0,55	681 767,00	0,61	1 154 827,00	1,24
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	346 612,00	0,30	+ 43 779,00	+ 0,03	+ 69 536,00	0,08
R. Zysk/Strata netto	<u>3 979 260,07</u>	3,48	<u>2 675 159,40</u>	2,39	<u>4 598 548,24</u>	4,95

1. Węzłowe wskaźniki ekonomiczne

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w latach 2007-2009 charakteryzują następujące wskaźniki:

	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Rok obrotowy 2009	Rok obrotowy 2008	Rok obrotowy 2007
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI					
1.	Rentowność sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	3,5	2,4	4,6
2.	Rentowność majątku (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	5,4	3,5	6,2
3.	Rentowność własnego kapitału (%)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	8,1	6,0	10,9
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ROTACJI					
4.	Płynność bieżąca (wielkość wskazana 1,2-2,0)	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,12	1,85	1,92
5.	Płynność szybka (wielkość wskazana >1,0)	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,83	1,38	1,65
6.	Cykl rotacji należności krótkoterminowych (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	62	59	62
7.	Cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	63	70	81
8.	Rotacja zapasów (dni)	$\frac{\text{Przec. stan zapas.} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	25	27	21
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA					
9.	Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{aktywa ogółem}}$	25,9	32,8	39,2
10.	Pokrycie majątku własnym kapitałem (%)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	66,5	58,9	56,9
11.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	38,9	55,7	68,9

Wskaźniki rentowności

W badanym okresie nastąpił wzrost zysku netto o 1 304 100,67 złotych w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 3 979 260,07 złotych. Wzrost zysku spowodował polepszenie wskaźników rentowności za rok obrotowy w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł o 1,1 punktu procentowego do poziomu 3,5%. Wzrost zanotowały również pozostałe wskaźniki rentowności : wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 1,9 punktu procentowego a wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wykazuje najwyższy wzrost , który wynosi 2,1 punktu procentowego.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności uległy zwiększeniu w roku obrotowym w stosunku do roku poprzedniego i przekroczyły optymalne wielkości co świadczy o zdolności Spółki do spłacania zobowiązań bieżących .

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik rotacji należności wyniósł 62 dni i był wyższy o 3 dni w porównaniu do 2008 roku. Średni stan obrotu zobowiązań wyniósł 63 dni i był mniejszy o 7 dni w odniesieniu do 2008 roku. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 25 dni .W 2009 roku nastąpiło skrócenie okresu rotacji zapasów o 2 dni w porównaniu do ubiegłego roku.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia wykazują korzystne relacje w latach 2009-2007 .Na poziom tych wskaźników wpływa głównie wzrost kapitałów własnych oraz spadek zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych w stosunku do lat poprzednich. Wskaźnik zadłużenia wykazuje tendencję malejącą a w stosunku do roku ubiegłego zmniejszył się o 6,9 punktu procentowego . Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wykazuje tendencję rosnącą i zwiększył się o 7,6 punktu procentowego.

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.

Dokonaliśmy 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

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną wykonywaną przez upoważnione osoby z personelu Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno – rachunkową.

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.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- towarów w magazynach w Chojnicach na dzień 19.12.2009 r.

- | | |
|---|------------------------|
| • wyrobów w magazynach w Chojnicach | na dzień 19.12.2009 r. |
| • materiałów w magazynach w Chojnicach | na dzień 19.12.2009 r. |
| • półproduktów w magazynach w Chojnicach | na dzień 31.12.2009 r. |
| • zapasów materiałów w pozostałych magazynach | na dzień 31.12.2009 r. |
| • wyroby w pozostałych magazynach | na dzień 31.12.2009 r. |
| • środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2009 r. |

Drogą uzyskania potwierdzenia salda

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| • należności i zobowiązań | na dzień 30.11.2009 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

II. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 33 310 605,20 złotych stanowią 45,29 % sumy bilansowej.

Struktura rzeczowych aktywów trwałych obejmuje:

➤ Środki trwałe	28 953 454,69 zł
➤ Środki trwałe w budowie	2 888 470,51 zł
➤ Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 468 680,00 zł

W roku 2009 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do ubiegłego roku uległa zwiększeniu o 2 145 216,81 złotych. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 2 820 457,92 złotych, z czego 70,20 % to zwiększenia w grupie budynki i budowie oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej. Przyjęte budynki uzyskały pozwolenie na użytkowanie.

Wykazane saldo w pozycji środki trwałe w budowie dotyczy głównie nakładów na rozbudowę zakładu przetwórci ryb, które na dzień bilansowy wynoszą 2 888 470,51 złotych. Zaliczki na środki trwałe w budowie zostały udzielone na poczet wykonania usług związanych z rozbudową zakładu zgodnie z warunkami umowy.

Inwestycje długoterminowe w kwocie 46 130 złotych stanowią 0,05 % sumy bilansowej.

Wartość inwestycji długoterminowych zmniejszyła się o 3 351 810 złotych. W 2009 roku dokonano zbycia wszystkich udziałów jednej ze spółek zależnych - spółki z o.o. Polryb w Maszkowie za cenę 3 350 000,00 złotych. Zgodnie z warunkami umowy cena zbywanych udziałów płacona jest w ratach.

Na dzień bilansowy SEKO S.A. posiadała 90 % udziałów w spółce Złota Rybka BIS sp. z o.o. w likwidacji.

Zapasy w kwocie 5 429 240,03 złotych stanowią 7,38 % sumy bilansowej i są niższe o 47,70 % w stosunku do poprzedniego roku.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 22 211 953,36 złotych, stanowią 30,20 % sumy bilansowej. Główną pozycję należności krótkoterminowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 18 874 270,75 złotych w tym należności od kontrahentów zagranicznych wynoszą 851 188,60 złotych.

Jednostka uzyskała od kontrahentów krajowych potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2009 r. w 97%. a od kontrahentów zagranicznych w 90%. Do dnia 28.02.2010 r. zostały zapłacone należności krajowe w kwocie 16 689 525,74 złotych oraz należności zagraniczne w kwocie 838 354,39 złotych.

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.

Pozostałe należności na dzień 31.12.2009 r. wynoszą 854 541,33 złotych . Główną pozycję – 850 000,00 złotych stanowi należność z tytułu zbycia udziałów. Zabezpieczeniem tej należności jest poręczony weksel in blanco do kwoty 1 350 000,00 złotych wystawiony przez kupującego i hipoteka umowna na nieruchomościach ustanowiona przez Polryb sp. z o.o.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie 12 297 046,39 złotych stanowią 16,72 % sumy bilansowej i zwiększyły się o 48,2 %.

Stan gotówki w kasie został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31.12.2009 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.

Kapitał własny w kwocie 48 906 167,09 złotych stanowi 66,49 % sumy bilansowej i zwiększył się o 8.9%

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.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 24 647 706,26 złotych stanowią 33,51% sumy bilansowej i zmniejszyły się w porównaniu do ubiegłego roku o kwotę 6 735 696,42 złotych co stanowi 21,5% .Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 13 856 879,55 złotych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

➤ Zobowiązania wobec dostawców krajowych	8 886 117,66 zł
➤ Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	3 903 297,20 zł
➤ Dostawy niefakturowane	1 067 464,69 zł
Razem	13 856 879,55 zł

Jednostka uzyskała od kontrahentów krajowych potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2009 r. w 66% a od kontrahentów zagranicznych w 78%.

Z salda bilansowego zobowiązań krótkoterminowych do dnia 28.08.2010 r. zobowiązania krajowe zostały uregulowane w kwocie 1 418 140,08 złotych natomiast zobowiązania zagraniczne zostały uregulowane w kwocie 2 593 582,68 złotych .

SEKO S.A. posiada w leasingu samochody, zobowiązania z tego tytułu wynoszą : długoterminowe 60 919,43 złotych a krótkoterminowe 119 354,94 złotych.

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone fakturami otrzymanymi do dnia badania w kwocie 1 005 647,82 złotych.

Zobowiązania zagraniczne wyceniono z zastosowaniem kursu średniego ustalonego przez NBP. Zobowiązań przedawnionych nie stwierdzono.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - w kwocie 5 466 260,29 złotych stanowią 7,43% sumy bilansowej. Pozycję stanowią dotacje na współfinansowanie środków trwałych. Wartość dotacji w porównaniu do okresu poprzedniego zmniejszyła się o 751 379,46 złotych. W 2009 roku spółka otrzymała dotację w kwocie 18 400 złotych z Rejonowego Urzędu Pracy. Równowartość amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z dotacji w kwocie 766 932,36 złotych została drugostronnie odniesiona na pozostałe przychody operacyjne.

Przychody ze sprzedaży w 2009 r. wynosiły 114 489 562,13 zł i wzrosły w porównaniu do 2008 r. o kwotę 2 773 002,95 złotych co stanowi 2,5%.

Struktura przychodów obejmuje:

- | | |
|--|-------------------|
| ➤ Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 103 106 697,83 zł |
| ➤ Pozostała sprzedaż | 11 382 864,30 zł |

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja przetworów rybnych. Pozostała sprzedaż obejmuje nieprzetworzony surowiec rybny, towary oraz materiały. Spółka prowadzi sprzedaż paliwa na podstawie udzielonej przez Prezesa URE koncesji. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Koszty działalności operacyjnej wynosiły 109 908 864,50 zł. w porównaniu do 2008 r. wzrosły o kwotę 1 453 144,72 złote co stanowi 1,1%

Poniesione przez spółkę koszty działalności operacyjnej stanowiły :

- | | |
|--|------------------|
| ➤ Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 80 804 027,05 zł |
| ➤ Wartość sprzedanych towarów | 10 147 309,40 zł |
| ➤ Koszty sprzedaży | 16 791 478,47 zł |
| ➤ Koszty zarządu | 2 166 049,58 zł |

III. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I HIPOTEKI

Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe w kwocie 4 500 000,00 zł z tytułu hipoteki kaucyjnej na zabezpieczenie kredytów, natomiast 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego sporządzone jest zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniają 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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

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. 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.

VIII . RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 4 002 031,15 złotych.

IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły. Sprawozdanie w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 979 260,07 złotych .

X. SPRAWOZDANIE SPÓŁKI Z DZIAŁALNOŚCI

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259),

a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

XI. KONSOLIDACJA

„SEKO” S.A. jako jednostka dominująca w stosunku firmy 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 podmiotu zależnego.

XII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA

I. Zgodność z przepisami prawa

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

„Pro – Bilans” J.K. Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki SEKO S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

W imieniu „Pro- Bilans” J.K. Spółka z o.o.
Gdynia, ul. Akacyjowa 19 A
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 2397

Biegły rewident przeprowadzający badanie:

Kluczowy biegły rewident
1. Kazimierz Jaszczkowski

Prezes Zarządu
Kazimierz Jaszczkowski

.....
Biegły rewident
uprawnienie nr ew. 1409

.....
Biegły Rewident
uprawnienie nr ew.1409

Gdańsk 05.03.2010 r.