

SEKO S.A.



**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA OKRES

**OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Chojnice, dnia 8 sierpnia 2018 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	okres od 01-01-2017 do 30-06-2017, dla pozycji bilansowych dane na 31.12.2017	okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	okres od 01-01-2017 do 30-06-2017, dla pozycji bilansowych dane na 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 114	80 083	19 133	18 855
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 023	3 695	1 185	870
III. Zysk (strata) brutto	4 788	4 016	1 129	946
IV. Zysk (strata) netto	3 853	3 258	909	767
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 673	7 751	3 461	1 825
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 204	-3 858	-992	-908
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 067	-8 693	1 431	-2 047
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	16 536	-4 800	3 900	-1 130
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	120 204	120 512	27 560	28 894
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	52 878	54 046	12 124	12 958
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 317	12 494	3 512	2 996
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	27 532	30 978	6 312	7 427
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 326	66 466	15 436	15 936
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	665	665	152	159
XV. Liczba akcji / udziałów (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000	6 650 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,58	0,49	0,14	0,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,58	0,49	0,14	0,12
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,12	9,99	2,32	2,40
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,12	9,99	2,32	2,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,45	0,31	0,11	0,07

Zasady przeliczania:

Pozycje bilansowe - zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu objętego raportem.

Pozycje z rachunku wyników i rachunku przepływów pieniężnych - zostały przeliczone według kursu średniego NBP w każdym okresie obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem.

Kursy przyjęte do przeliczenia:

Pozycje bilansowe na dzień 30.06.2018 r. – 4,3616 EUR/PLN

Pozycje bilansowe na dzień 31.12.2017 r. – 4,1709 EUR/PLN

Pozycje z rachunku wyników i rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2018 r. – 4,2395 EUR/PLN

Pozycje z rachunku wyników i rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2017 r. – 4,2474 EUR/PLN

BILANS

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2018	stan na 31-12-2017	stan na 30-06-2017
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	62 869	61 740	58 487
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	111	40	52
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	62 346	61 268	57 996
3. Należności długoterminowe	6	6	6
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie kapitałowe	0	0	0
3.3. Od pozostałych jednostek	6	6	6
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406	426	433
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	406	426	433
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	57 335	58 772	45 085
1. Zapasy	9 378	9 577	12 465
2. Należności krótkoterminowe	18 272	36 361	17 985
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	62
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek	18 272	36 361	17 923
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 194	12 608	14 184
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 194	12 608	14 184
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 194	12 608	14 184
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	491	226	451
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0
A k t y w a r a z e m	120 204	120 512	103 572

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2018	stan na 31-12-2017	stan na 30-06-2017
PASYWA			
I. Kapitał własny	67 326	66 466	60 717
1. Kapitał zakładowy	665	665	665
2. Kapitał zapasowy	62 808	56 794	56 794
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
6. Zysk (strata) netto	3 853	9 007	3 258
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 878	54 046	42 855
1. Rezerwy na zobowiązania	1 664	1 720	1 588
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553	474	414
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 052	1 218	1 138
a) długoterminowa	200	200	154
b) krótkoterminowa	852	1 018	984
1.3. Pozostałe rezerwy	59	28	36
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	59	28	36
2. Zobowiązania długoterminowe	15 317	12 494	11 517
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek	15 317	12 494	11 517
3. Zobowiązania krótkoterminowe	27 532	30 978	20 406
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek	27 403	30 978	20 269
3.3. Fundusze specjalne	129	0	137
4. Rozliczenia międzyokresowe	8 365	8 854	9 344
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 365	8 854	9 344
a) długoterminowe	7 582	7 950	8 366
b) krótkoterminowe	783	904	978
P a s y w a r a z e m	120 204	120 512	103 572
Wartość księgowa	67 326	66 466	60 717
Liczba akcji (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,12	9,99	9,13
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,12	9,99	9,13

POZYCJE POZABILANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2018	stan na 31-12-2017	stan na 30-06-2017
1. Należności warunkowe	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- potencjalne roszczenia			
3. Inne (z tytułu)	33 864	33 864	30 839
- hipoteka kaucyjna z tytułu zabezpieczenia otrzymanych kredytów, pożyczek i umowy franczyzowej	26 500	26 500	26 500
- zastawy rejestrowe	7 364	7 364	4 339
Pozycje pozabilansowe, razem	33 864	33 864	30 839

W związku z zawartymi pożyczkami na zakup 9 samochodów marki Skoda zostały ustanowione zabezpieczenia w formie przewłaszczenia, których wartość netto na dzień 30.06.2018 wynosiła 559 tys. zł.

Spółka wystawiła również weksle in blanco w związku z zabezpieczeniem wszystkich umów leasingowych, wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek, w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie inwestycji.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 30-06-2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	81 114	80 083
od jednostek powiązanych	0	50
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 904	73 620
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 210	6 463
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 715	66 115
- jednostkom powiązanym	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59 227	60 581
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 488	5 534
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 399	13 968
IV. Koszty sprzedaży	8 785	7 772
V. Koszty ogólnego zarządu	3 116	2 884
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 498	3 312
VII. Pozostałe przychody operacyjne	783	625
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	31	40
2. Dotacje	489	489
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	137	0
4. Inne przychody operacyjne	126	96
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	258	242
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	79	12
3. Inne koszty operacyjne	179	230
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 023	3 695
X. Przychody finansowe	194	616
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od pozostałych jednostek, w tym:		
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
2. Odsetki, w tym:	194	111
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
5. Inne	0	505
XI. Koszty finansowe	429	295
1. Odsetki w tym:	293	295
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
4. Inne	136	0
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto	4 788	4 016

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 30-06-2017
XIV. Podatek dochodowy	935	758
a) część bieżąca	836	721
b) część odroczone	99	37
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	3 853	3 258
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 602	6 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 650 000	6 650 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,58	0,49
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 650 000	6 650 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,58	0,49

Wynik finansowy na jedną akcję wyliczony dla wyniku finansowego zanalizowanego oraz liczby akcji na koniec każdego okresu kształtował się na następującym poziomie: I półrocze 2018 - „1,44zł”; I półrocze 2017 – „1,04 zł”.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 31-12-2017	01-01-2017 do 30-06-2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	66 466	59 520	59 520
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	66 466	59 520	59 520
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	665	665	665
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	665	665	665
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	56 794	54 370	54 370
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 014	2 424	2 424
a) zwiększenia (z tytułu)	6 014	2 424	2 424
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
- z przeniesienia z kapitału rezerwowego	0	0	0
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	6 014	2 424	2 424
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	62 808	56 794	56 794
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- z przeniesienie na kapitał zapasowy		0	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- uchwała o przeniesieniu na kapitał zapasowy	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 31-12-2017	01-01-2017 do 30-06-2017
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 007	4 485	4 485
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 007	4 485	4 485
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 007	4 485	4 485
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 007	4 485	4 485
- podział zysku – przekazanie na kapitał zapasowy	6 014	2 424	2 424
- podział zysku – wypłata dywidendy	2 993	2 061	2 061
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6. Wynik netto	3 853	9 007	3 258
a) zysk netto	3 853	9 007	3 258
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	67 326	66 466	60 717
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	67 326	61 963	60 717

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 30-06-2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 853	3 258
II. Korekty razem	10 820	4 493
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 773	2 497
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-49	-7
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	292	283
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-31	-40
6. Zmiana stanu rezerw	-56	293
7. Zmiana stanu zapasów	199	2 568
8. Zmiana stanu należności	18 089	10 608
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 663	-10 966
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-734	-743
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	14 673	7 751
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	103	49
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103	49
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
3.1. w jednostkach powiązanych	0	0
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	4 307	3 907
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 848	3 522
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
3.1. w jednostkach powiązanych	0	0
3.2. w jednostkach pozostałych	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 459	385
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 204	-3 858
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 656	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2018 do 30-06-2018	01-01-2017 do 30-06-2017
2. Kredyty i pożyczki	10 656	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	4 589	8 693
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 993	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 111	8 244
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	193	166
8. Odsetki	292	283
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 067	-8 693
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16 536	-4 800
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16 586	-4 793
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	49	7
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 646	18 977
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	29 183	14 177
o ograniczonej możliwości dysponowania	129	137

INFORMACJA DODATKOWA

I. **Zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.**

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym tj. od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. Spółka SEKO S.A. nie dokonała zmian zasad rachunkowości. Przyjęte przy sporządzeniu raportu półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2017 r. opublikowanym w dniu 20.03.2018 r.

II. **Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

Informacje na temat rezerw, odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w punktach V, VI, VII oraz VIII poniżej. Poza wyżej wymienionymi w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r. nie występują inne wielkości szacunkowe.

W I półroczu 2018 r. nie nastąpiły zmiany wielkości szacunkowych w zakresie umorzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Okresy użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych odpowiadają ich ekonomicznej użyteczności.

III. **Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

W ocenie Zarządu Spółki do pozycji wpływających w I półroczu 2018 r. na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, można zaliczyć:

- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 136 tys. zł (pozycja nietypowa ponieważ w poprzednim okresie Spółka osiągnęła za I półrocze nadwyżkę dodatnich różnic kursowych na ujemnymi różnicami kursowymi na poziomie 505 tys. zł, wartość miała wpływ na poziom przychodów finansowych i wynik netto),

- zmiana stanu należności w wysokości 18 089 tys. zł (pozycja nietypowa ze względu na wartość, w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosła 10 608 tys. zł, a we wcześniejszych nie przekroczyła 12 000 tys. zł; wartość tej pozycji miała wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne ogółem oraz stan środków pieniężnych na koniec okresu).

IV. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością typową dla branży przetwórstwa rybnego. Najwyższe przychody ze sprzedaży są realizowane w IV kwartale roku, co wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na przetwory rybne w okresie przedświątecznych oraz większą konsumpcją ryb w miesiącach jesienno-zimowych. Niższa sprzedaż jest realizowana w I kwartale roku. Z kolei najniższe przychody są realizowane w II oraz III kwartale, kiedy to, ze względu na wyższe temperatury powietrza, popyt na przetwory rybne ulega osłabieniu (poziom przychodów w I i II kwartale każdego roku jest również w pewnym stopniu uzależniony od terminu świąt Wielkanocnych, które wypadają w jednym lub drugim kwartale, a okres je poprzedzający jest czasem tradycyjnego wyższego popytu na ryby i przetwory rybne).

Wyniki działalności Spółki w I połowie 2018 r. potwierdzają opisaną powyżej sezonowość.

Czynnikiem niwelującym w pewnym stopniu sezonowość związaną z produkcją i sprzedażą przetworów rybnych, jest prowadzona przez Spółkę stacja paliw. Przychody związane z tą działalnością charakteryzują się dużą stabilnością w ciągu roku.

V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Stan odpisów aktualizujących utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2018 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	238	325	214
Razem	238	325	214

W półroczu 2018 r. Spółka dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 121 tys. zł i utworzyła nowe odpisy w kwocie 34 tys. zł.

VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Stan odpisów aktualizujących utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2018 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
WNiP	0	0	0
Aktywa Finansowe	0	0	0
Należności	113	86	310
Razem	113	86	477

W I półroczu 2018 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 44 tys. zł, dokonano również odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 16 tys. zł

VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2018 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 052	1 218	1 138
Pozostałe rezerwy	59	28	37
Razem	1 111	1 246	1 175

Zmiana wartości rezerw w I półroczu 2018 r. wynikała głównie z aktualizacji rezerwy na zaległe urlopy. W wyniku aktualizacji rezerwa na zaległe urlopy zmniejszyła się o 166 tys. zł.

VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stan rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2018 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553	475	414
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	406	426	433

W I półroczu 2018 r. Spółka nie dokonywała istotnych zmian w wartości i strukturze utworzonej rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W I półroczu 2018 r. Spółka przyjęła na stan środków trwałych majątek o wartość 3.411 tys. zł, w tym w największym stopniu budynków i budowli (na kwotę 1.311 tys. zł) oraz maszyn i urządzeń (na kwotę 1.251 tys. zł). Było to efektem przyjęciem do użytkowania budynków i budowli związanych z Stacją Kontroli Pojazdów oraz zakupu nowych maszyn produkcyjnych. Spółka dokonała również likwidacji środków trwałych których wartość netto wyniosła 67 tys. zł oraz sprzedaży środków trwałych których wartość netto wyniosła 6 tys. zł.

X. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 766 tys. zł. Zobowiązania te są wynikiem wspomnianych w poprzednim punkcie inwestycji w majątek trwały.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W związku z zakupami surowca rybnego poza granicami kraju, Spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie euro. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 954 tys. EUR (4.162 tys. zł).

Ewentualne zmiany kursów walutowych EUR/PLN mogą powodować wzrost lub spadek wartości zobowiązań wskazanych powyżej.

Spółka utrzymuje część wolnych środków pieniężnych w walutach obcych. Ich struktura walutowa i wysokość zależy od skali aktualnych transakcji zagranicznych. Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka posiadała środki na walutowych rachunkach bankowych i w kasie walutowej w wysokości 67 tys. EUR (294 tys. zł) i 5 tys. USD (19 tys. zł). Ponadto na koniec I półrocza 2018 r. Spółka posiadała należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 404 tys. EUR (1.763 tys. zł).

Ewentualne zmiany kursów walutowych mogą wpływać na wartość środków pieniężnych i należności wskazanych powyżej.

Zmiany rynkowych stóp procentowych (w szczególności WIBOR oraz EURIBOR) mają wpływ na wysokość oprocentowania kredytów zaciągniętych przez Spółkę, a tym samym wysokość kosztów obsługi tych kredytów.

XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytu lub pożyczki, ani naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Wartość zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek na koniec I półrocza 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	24 095	14 543	12 796
- długoterminowe	14 779	12 037	11 183
- krótkoterminowe	9 316	2 506	1 614

XV. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W I półroczu 2018 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

XVI. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W Sprawozdaniu Finansowym Spółki prezentowanym za I półrocze 2018 r. nie występują instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej.

XVII. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W I półroczu 2018 r. nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

XVIII. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I półroczu 2018 r. Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2.992.500 zł, tj. 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję (w Spółce nie występują akcje uprzywilejowane).

Dzień nabycia prawa do dywidendy przypadł na 12 czerwca 2018 r., zaś wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26 czerwca 2018 r.

XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne wydarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

XXI. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W związku z zawartymi w I połowie 2018 roku pożyczkami na zakup 9 samochodów osobowych zostały ustanowione zabezpieczenia w formie przewłaszczenia, których wartość netto na dzień 30.06.2018 wynosiła 559 tys. zł.

XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.08.2018	Kazimierz Kustra	Przezes Zarządu	
08.08.2018	Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu	
08.08.2018	Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.08.2018	Arkadiusz Wszeborowski	Główny Księgowy	