

SEKO S.A.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Chojnice, dnia 18 sierpnia 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 438	57 091	13 986	13 548
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 700	2 337	646	555
III. Zysk (strata) brutto	2 645	2 011	633	477
IV. Zysk (strata) netto	2 135	1 607	511	381
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 344	9 158	1 518	2 173
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 915	-407	-458	-97
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	286	546	68	130
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 715	9 297	1 128	2 206
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	96 420	104 891	23 173	25.292
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 603	53 081	10 720	12.799
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 111	13 337	3 151	3.216
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 581	26 382	4 466	6.361
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	51 817	51 810	12 453	12.493
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	665	665	160	160
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)	0,32	0,24	0,08	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,32	0,24	0,08	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,79	7,79	1,87	1,88
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,79	7,79	1,87	1,88
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,32	0,13	0,08	0,03

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 30.06.2014 r. – 4,1609 EUR/PLN

Pozycje bilansowe na dzień 31.12.2013 r. – 4,1472 EUR/PLN

Pozycje z rachunku wyników i rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2014 r. – 4,1784 EUR/PLN

Pozycje z rachunku wyników i rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2013 r. – 4,2139 EUR/PLN

BILANS

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2014	stan na 31-12-2013	stan na 30-06-2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	58 401	58 515	59 512
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	74	122	136
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	57 881	57 984	58 848
3. Należności długoterminowe	5	5	5
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	5	5	5
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	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	404	523
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410	383	463
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	31	21	60
II. Aktywa obrotowe	38 019	46 376	29 997
1. Zapasy	8 143	9 965	6 789
2. Należności krótkoterminowe	12 113	23 704	12 523
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	12 113	23 704	12 523
3. Inwestycje krótkoterminowe	17 289	12 489	10 151
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 289	12 489	10 151
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	38	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 251	12 489	10 151
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	474	218	534
A k t y w a r a z e m	96 420	104 891	89 509

SEKO S.A. - Sprawozdanie Finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2014	stan na 31-12-2013	stan na 30-06-2013
PASYWA			
I. Kapitał własny	51 817	51 810	48 143
1. Kapitał zakładowy	665	665	665
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	47 014	43 868	43 868
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3	3	3
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	2 000	2 000
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
8. Zysk (strata) netto	2 135	5 274	1 607
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 603	53 081	41 366
1. Rezerwy na zobowiązania	1 380	1 173	511
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227	201	158
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	842	682	153
a) długoterminowa	127	115	153
b) krótkoterminowa	715	567	0
1.3. Pozostałe rezerwy	311	290	200
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	311	290	200
2. Zobowiązania długoterminowe	13 111	13 337	13 951
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	13 111	13 337	13 951
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 581	26 382	14 502
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	18 470	26 379	14 384
3.3. Fundusze specjalne	111	3	118
4. Rozliczenia międzyokresowe	11 531	12 189	12 402
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 531	12 189	12 402
a) długoterminowe	10 339	10 930	11 103
b) krótkoterminowe	1 192	1 259	1 299
P a s y w a r a z e m	96 420	104 891	89 509

Wartość księgowa	51 817	51 810	48 143
Liczba akcji (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,79	7,79	7,24
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,79	7,79	7,24

POZYCJE POZABILANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	stan na 30-06-2014	stan na 31-12-2013	stan na 30-06-2013
1. Należności warunkowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	29 962	28 718	33 138
- hipoteka kaucyjna z tytułu zabezpieczenia otrzymanych kredytów i pożyczek	26 500	27 784	32 457
- weksel z tytułu zabezpieczenia płatności kartą	0	226	226
- zastawy rejestrowe	3 462	253	0
- umowa franczyzowa Statoil Poland Sp.z o.o.	0	455	455
Pozycje pozabilansowe, razem	29 962	28 718	33 138

Spółka wystawiła również weksle in blanco w związku z zabezpieczeniem 23 umów leasingowych, jak również w związku ze wszystkimi zaciągniętymi kredytami i pożyczkami oraz zawartymi umowami o dofinansowanie inwestycji

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2014 do 30-06-2014	01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 438	57 091
od jednostek powiązanych	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 869	47 436
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 569	9 655
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	48 085	47 728
- jednostkom powiązanym	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 337	38 826
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 748	8 902
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 353	9 363
IV. Koszty sprzedaży	5 693	5 240
V. Koszty ogólnego zarządu	2 078	2 041
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 582	2 082
VII. Pozostałe przychody operacyjne	787	876
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	197
2. Dotacje	657	665
3. Inne przychody operacyjne	60	14
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	669	621
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	105	350
3. Inne koszty operacyjne	564	271
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 700	2 337
X. Przychody finansowe	326	116
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	247	116
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	79	0
XI. Koszty finansowe	381	442
1. Odsetki w tym:	375	416
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	6	26
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 645	2 011
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	2 645	2 011
XV. Podatek dochodowy	510	404
a) część bieżąca	510	0
b) część odroczone	0	404
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	2 135	1 607

SEKO S.A. - Sprawozdanie Finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 802	3 293
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 650 000	6 650 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,32	0,24
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 650 000	6 650 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,32	0,24

Wynik finansowy na jedną akcję wyliczony dla wyniku finansowego zanualizowanego oraz liczby akcji na koniec każdego okresu kształtował się na następującym poziomie: I półrocze 2013 - „0,50zł”; I półrocze 2014 – „0,87 zł”.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN		
	01-01-2014 do 30-06-2014	01-01-2013 do 31-12-2013	01-01-2013 do 30-06-2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	51 810	47 401	47 401
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	51 810	47 401	47 401
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. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	43 868	42 742	42 742
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 146	1 126	1 126
a) zwiększenia (z tytułu)	3 146	1 126	1 126
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku	3 146	1 126	1 126
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- utworzenie funduszu rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 014	43 868	43 868
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3	3	3
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3	3	3
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 000	2 000	2 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 000	2 000	2 000
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 274	1 991	1 991
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 274	2 068	2 068
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 274	2 068	2 068
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 274	2 068	2 068
- podział zysku – przekazanie na kapitał zapasowy	3 146	1 126	1 126
- podział zysku – wypłata dywidendy	2 128	865	865
- podział zysku – pokrycie straty z lat ubiegłych	0	77	77
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	77	77
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	77	77
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	77	77
- pokrycie straty z lat ubiegłych z podziału zysku	0	77	77
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	2 135	5 274	1 607
a) zysk netto	2 135	5 274	1 607
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	51 817	51 810	48 143
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	51 817	51 810	48 143

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. PLN	
	01-01-2014 do 30-06-2014	01-01-2013 do 30-06-2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 135	1 607
II. Korekty razem	4 209	7 551
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 423	2 404
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-48	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	341	336
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-70	-197
6. Zmiana stanu rezerw	207	225
7. Zmiana stanu zapasów	1 822	4 165
8. Zmiana stanu należności	11 591	10 162
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 068	-9 051
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-951	-493
11. Inne korekty	-38	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 344	9 158
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	85	220
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	220
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	2 000	627
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 000	627
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	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 915	-407
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 749	14 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0

2. Kredyty i pożyczki	1 749	14 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	1 463	13 454
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	923	12 856
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	167	0
8. Odsetki	373	262
9. Inne wydatki finansowe	0	336
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	286	546
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	4 715	9 297
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 762	9 297
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	47	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 516	854
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	17 231	10 151
o ograniczonej możliwości dysponowania	111	70

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 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Spółka SEKO S.A. nie dokonała zmiany zasad rachunkowości. Przyjęte przy sporządzeniu raportu półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2013 r. opublikowanym w dniu 17.03.2014 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 VI, VII, VIII oraz IX poniżej. Poza wyżej wymienionymi w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 r. nie występują inne wielkości szacunkowe.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W I półroczu 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 58.438 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2013 r. były one wyższe o 2,4%. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 3,0% i wyniosły 48.869 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 0,9% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtując się na poziomie 9.569 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, wynikał m.in. z faktu wdrożenia sprzedaży nowego asortymentu.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła wyniki finansowe wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2014 r. wyniósł 2.700 tys. zł i był wyższy o 15,5% niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 2.135 tys. zł (wzrost o 32,9% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2014 r. osiągnął wartość 3,7%, podczas gdy w I półroczu 2013 r. roku wyniósł 2,8%, zaś w całym 2013 r. - 4,1%). Osiągnięcie wyższego zysku netto w I półroczu 2014 r. w porównaniu z porównywalnym okresem 2013 r. wynikało m.in. z faktu zwiększenia wartości obrotów przy porównywalnym poziomie kosztów operacyjnych, jak również osiągnięte przez Spółkę odsetki z tytułu lokat oraz od kontrahentów, jak również korzystne wyniki na różnicach kursowych.

W I półroczu 2014 r. Spółka prowadziła również działania, których celem było pozyskanie nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz poszerzenie asortymentu oferowanych produktów. Do sprzedaży wprowadzono nową linię wyrobów z ryb sterylizowanych, bez konserwantów, oferowanych pod nazwą "Jedzą rybę", a także nową linię wyrobów w słoikach pod nazwą „Śledzik”. Ponadto dokonano zmiany identyfikacji wizualnej firmy i wprowadzono nowe logo, które będzie wykorzystywane na wszystkich produktach i materiałach promocyjnych Spółki.

W działalności Spółki w I półroczu 2014 r. nie wystąpiły istotne niepowodzenia.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do głównych czynników, które miały wpływ na wynik finansowy Spółki w I półroczu 2014 r. można zaliczyć utrzymanie korzystnej relacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży m.in. w wyniku zintensyfikowanej kontroli kosztów. Poziom rynkowych stóp procentowych miał wpływ na utrzymanie kosztów obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na relatywnie niskim poziomie. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe miały również uzyskane odsetki w łącznej kwocie 247 tys. zł.

Z kolei czynnikiem, który negatywnie wpłynął na wyniki finansowe Spółki w tym okresie było utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności w łącznej kwocie 105 tys. zł. Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe miał również wysoki poziom innych kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 564 tys. zł obejmujących m.in. likwidacje niepełnowartościowych produktów i półproduktów, koszty wydania produktów i towarów dla celów reklamowych, utworzone rezerwy.

V. Objasnienia 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).

Wyniki działalności Spółki w I i II kwartale 2014 r. potwierdzają opisaną powyżej sezonowość.

Czynnikami 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.

VI. 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 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Zapasy	138	36	90
Razem	138	36	90

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 102 tys. zł. Spółka nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

VII. 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 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
WNiP	0	0	0
Aktywa Finansowe	0	0	0
Należności	574	592	668
Razem	574	592	668

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3 tys. zł, dokonano również odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 20 tys. zł oraz wykorzystano odpisu aktualizujące w kwocie 1 tys. zł.

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

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	842	682	153
Pozostałe rezerwy	311	290	200
Razem	1 153	972	353

W I półroczu 2014 r. Spółka utworzyła nowe rezerwy w kwocie 181 tys. zł. Spółka nie wykorzystwała, ani nie rozwiązała żadnych rezerw.

IX. 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 2014 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227	201	158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410	383	463

W I półroczu 2014 r. Spółka nie dokonywała istotnych zmian w wartości i strukturze utworzonej rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W I półroczu 2014 r. środki trwałe zwiększyły się o 1.877 tys. zł, w tym w największym stopniu maszyny i urządzenia na kwotę 1.128 tys. zł oraz budynki i budowle na kwotę 565 tys. zł. Spółka nie dokonywała istotnych sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

XII. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Spółka jest stroną postępowania sądowego, w którym Waldemar Wilandt i Dariusz Bobiński domagają się od spółki Złota Rybka sp. z o.o. (podmiotu dominującego wobec Spółki) oraz SEKO S.A. solidarnej zapłaty 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. Do dnia przekazania niniejszego raportu odbyło się kilka rozpraw, w trakcie których odbyły się przesłuchania świadków.

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.

W ocenie Zarządu Spółki i prawników reprezentujących Spółkę przebieg dotychczasowych rozpraw potwierdza wnioski wynikające z posiadanych opinii prawnych.

Ponadto w dniu 8 lipca 2014 r. pełnomocnik reprezentujący SEKO S.A. oraz spółkę Złota Rybka sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego w Gdyni, Wydział I Cywilny wniosek o zawezwanie przez Sąd Waldemara Wilandta, Dariusza Bobińskiego oraz Wilbo S.A. w upadłości układowej do próby ugodowej o solidarną zapłatę kwoty 10 000 tys. zł z tytułu kary umownej wraz z należnymi odsetkami na rzecz Emitenta oraz spółki Złota Rybka Sp. z o.o. (Spółka informowała o złożeniu przedmiotowego wniosku w raporcie bieżącym nr 15/2014).

Podstawą roszczenia jest niewywiązanie się wskazanych wyżej podmiotów z zapisów umowy inwestycyjnej oraz umowy współpracy, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012.

Wniosek został złożony celem przerwania biegu terminu przedawnienia roszczenia SEKO S.A. oraz spółki Złota Rybka Sp. z o.o. wobec wskazanych wyżej podmiotów. W zależności od rozstrzygnięcia, które zapadnie w toczącym się postępowaniu, o którym mowa wyżej, Spółka podejmie decyzję odnośnie dalszych działań prawnych

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 r. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

XIV. 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 i USD. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 648 tys. EUR (2.695 tys. zł) oraz 67 tys. USD (205 tys. zł)

Ewentualne zmiany kursów walutowych EUR/PLN oraz USD/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 2014 r. Spółka posiadała lokatę krótkoterminową w wysokości 651 tys. euro (2.709 tys. zł). Ponadto na koniec I półrocza 2014 r. Spółka posiadała należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 260 tys. EUR (1.083 tys. zł) i 1 tys. USD (3 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.

XV. 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 2014 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 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.06.2013r.
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	16 588	15 783	16 507
- długoterminowe	12 396	12 592	3 237
- krótkoterminowe	4 192	3 191	13 270

XVI. Informacje o zawarciu przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I półroczu 2014 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

W Sprawozdaniu Finansowym Spółki prezentowanym za I półrocze 2014 r. występują instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej w postaci instrumentów forward. Wycena tych instrumentów na dzień bilansowy wyniosła + 38 tys. zł.

XVIII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W I półroczu 2014 r. nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

XIX. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I półroczu 2014 r. Spółka nie dokonywała emisji, ani wykupu dłużnych papierów wartościowych.

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

W I półroczu 2014 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 18 maja 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2013 w wysokości 2.128.000 zł, tj. 0,32 zł (słownie: trzydzieści dwa grosze) na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2014 roku.

XXI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 nieuwjęte w tym sprawozdaniu, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. od 31 grudnia 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz należności warunkowych Spółki.

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

W I półroczu 2014 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
18.08.2014	Kazimierz Kustra	Przewodniczący Zarządu	
18.08.2014	Tomasz Kustra	Wiceprzewodniczący Zarządu	
18.08.2014	Joanna Szymczak	Wiceprzewodniczący Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.08.2014	Arkadiusz Wszeborowski	Główny Księgowy	