



*Seko znak - ryb. najlepszy smak*



## Władze Spółki



### **Kazimierz Kustra:**

Prezes Zarządu SEKO SA  
Dyrektor Zakładu  
Założyciel SEKO



### **Tomasz Kustra:**

Wiceprezes Zarządu SEKO SA  
Dyrektor Finansowy



### **Joanna Szymczak:**

Wiceprezes Zarządu SEKO SA  
Dyrektor ds Eksportu



# Agenda

- **charakterystyka Spółki**
- **działalność**
- **wyniki finansowe**
- **strategia rozwoju**
- **publiczna oferta**



## Charakterystyka SEKO

- jeden z trzech największych producentów marynat rybnych w Polsce
- ryby marynowane i solone, sałatki rybne i jarzynowe, ryby w galaretach i inne rybne wyroby garmazeryjne
- nowoczesna produkcja: certyfikaty HACCAP, IFS, prawo produkcji na rynki UE i USA
- zdobywca wielu nagród produktowych i biznesowych,
- dynamiczna rodzinna firma, zatrudniająca blisko 500 osób

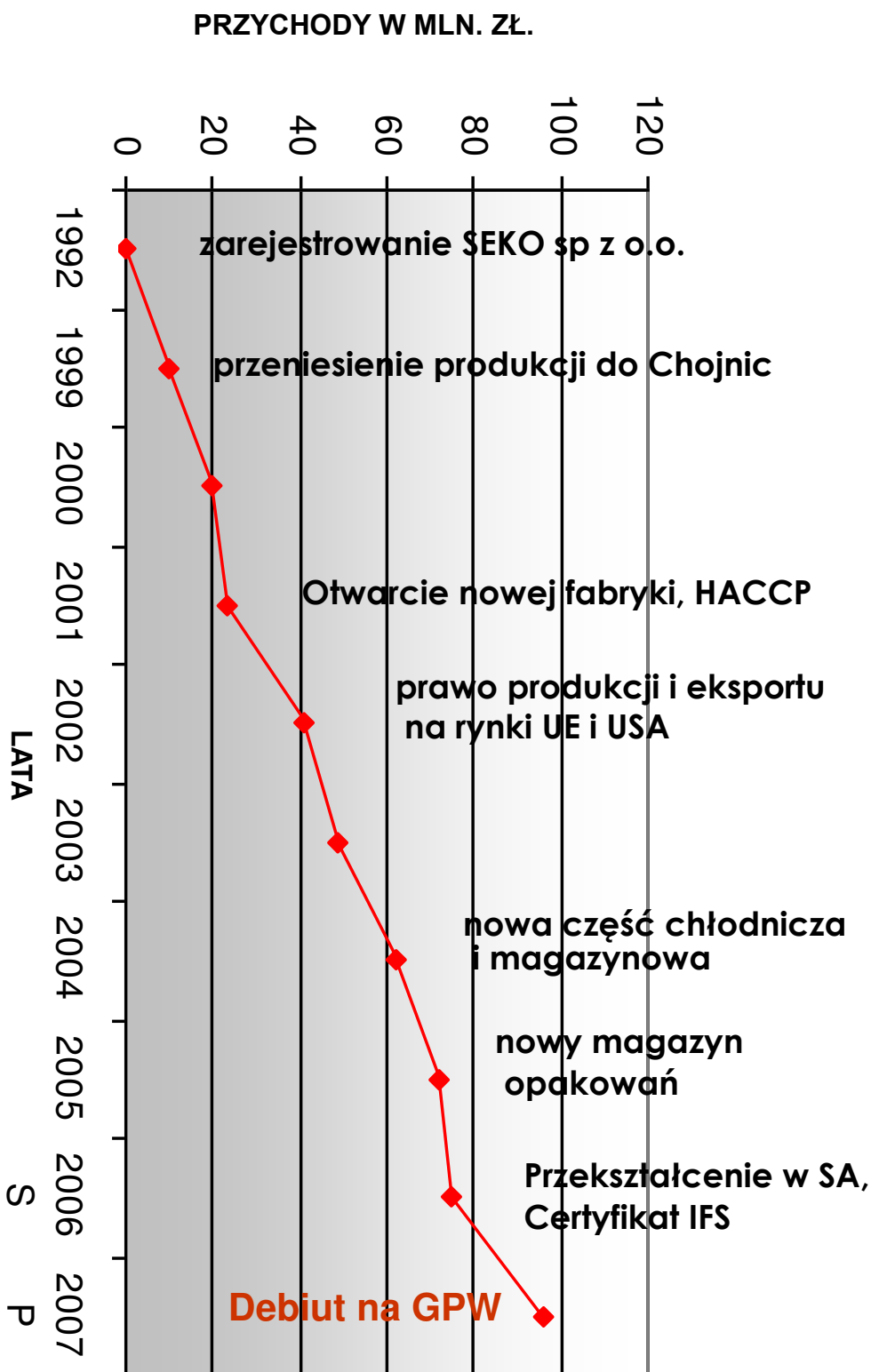


## Najważniejsze wydarzenia w historii Spółki

- 1992 zarejestrowanie SEKO sp. z o.o.
- 1999 przeniesienie produkcji do Chojnic
- 2001 rozpoczęcie produkcji w nowej fabryce, wdrożenie (HACCP)
- 2002 prawo produkcji i eksportu na rynki UE i USA
- 2004 nowa część chłodnicza i magazynowa
- 2005 nowy magazyn opakowań
- 04.2006 przekształcenie w Spółkę Akcyjną
- 11.2006 certyfikat IFS
- 2007 **wejście na GPW**



Najważniejsze wydarzenia w historii Spółki





## Profil działalności

- Działalność podstawowa SEKO SA obejmuje **produkcję oraz sprzedaż** marynat rybnych i ryb solonych, głównie na bazie śledzia i makreli.
- Obecnie SEKO SA **oferuje ponad 80 produktów** w ponad 200 różnych pozycjach asortymentowych.
- Spółka sprzedaje swoje wyroby wykorzystując wiele **kanałów dystrybucyjnych**, a ich obsługą zajmuje się obecnie 10-cio osobowy zespół handlowców.



## Produkcja

- jeden z najnowocześniejszych w Europie zakładów produkcyjnych
- wysoko wykształcona i zaangażowana załoga
- wdrożony System Zapewniania Jakości Zdrowotnej (HACCP) oraz System Zapewniania Jakości Produkcji.
- uzyskany standard IFS – International Food Standard





## Oferta handlowa

- przetwory rybne marynowane zimne: w zalewie octowej, w zalewie olejowej, sałatki
- przetwory rybne marynowane; galarety, ryby smażone
- przetwory rybne solone ze śledzi w zalewie,
- przetwory rybne – pasty.

**Najbardziej znanymi produktami Spółki są różnego rodzaju koreczki i zawijańce.**



## Dystrybucja

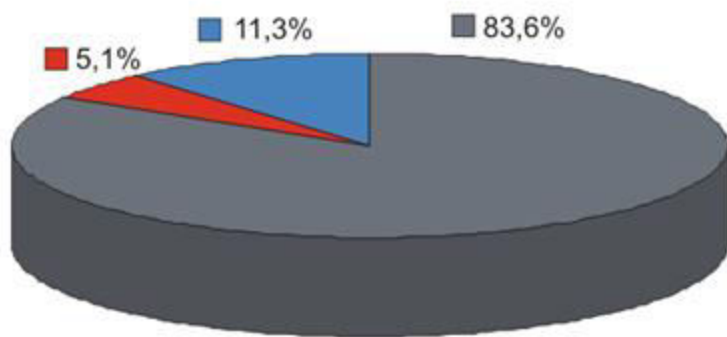
- Przez sieci handlowe, odbiorców hurtowych, sklepy i punkty sprzedaży detalicznej.
- Zdecydowana większość sprzedaży pod marką SEKO.
- Niewielki % sprzedaży pod markami własnymi odbiorców: Lidl, Biedronka oraz firmy DELPIERRE z Francji.
- Własna sieć przedstawicieli handlowych



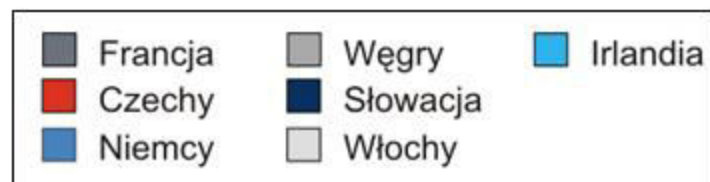
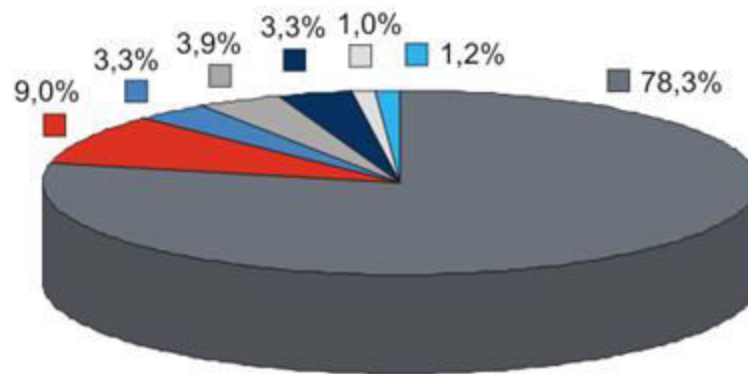
## Eksport

- jeden z priorytetów SEKO SA.
- nacisk przede wszystkim na rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych pod marką SEKO
- systematycznie zwiększane przychody ze sprzedaży eksportowej.

2003r.



I-VI 2006r.



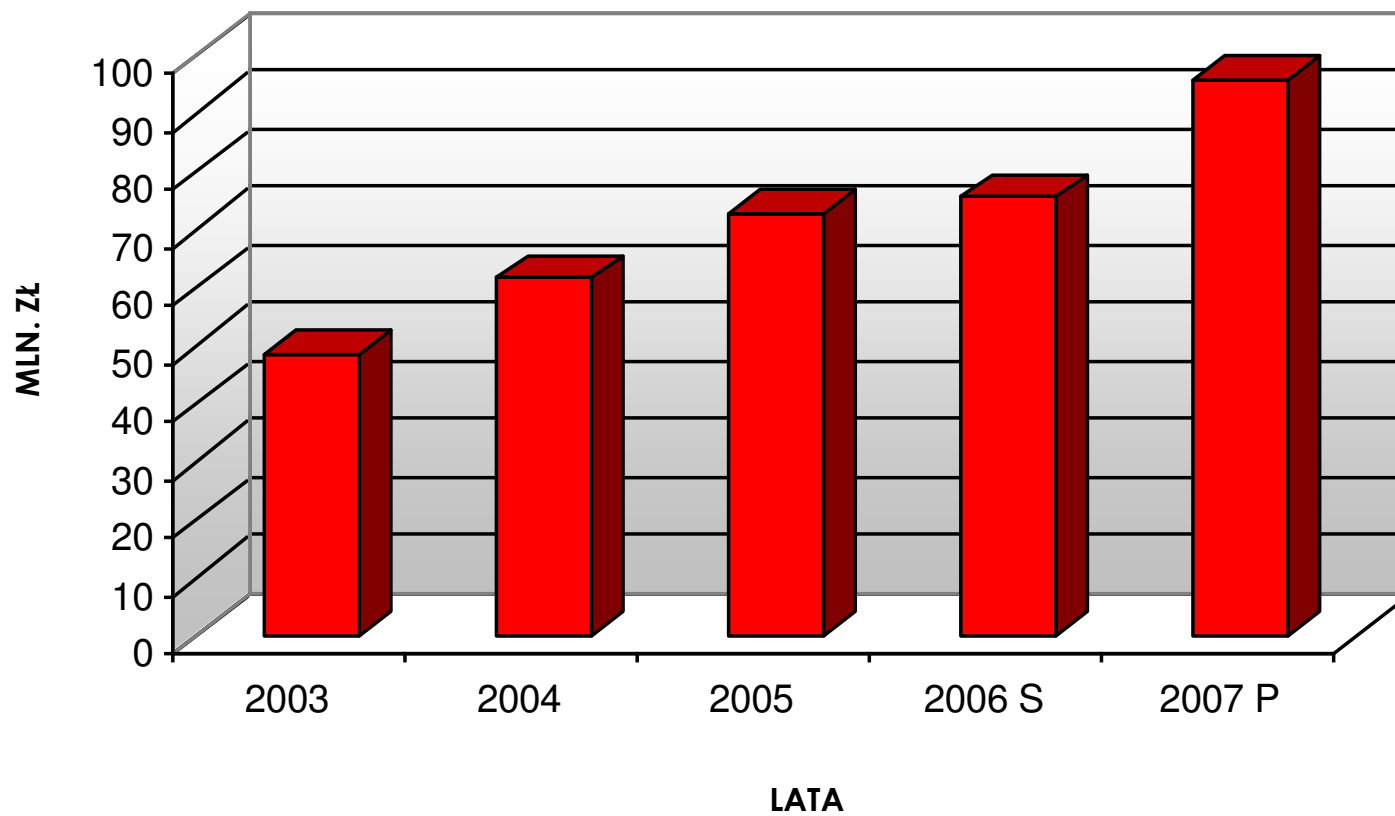


## Atuty rynkowe

- **inwestycje** - wysoki wskaźnik inwestycyjny. W latach 2004-2006 Spółka zainwestowała blisko 10 mln PLN.
- **szeroka gama produktów** - ciągły monitoring potrzeb klientów, nowe produkty
- **powtarzalność smaku** w kolejnych partiach tego samego produktu.
- **elastyczna organizacja procesu produkcji**
- **wysokie kompetencje zarządcze** - fachowy Zarząd, kadra kierownicza złożona z wysokiej klasy specjalistów oraz wykwalifikowana i ambitna załoga.



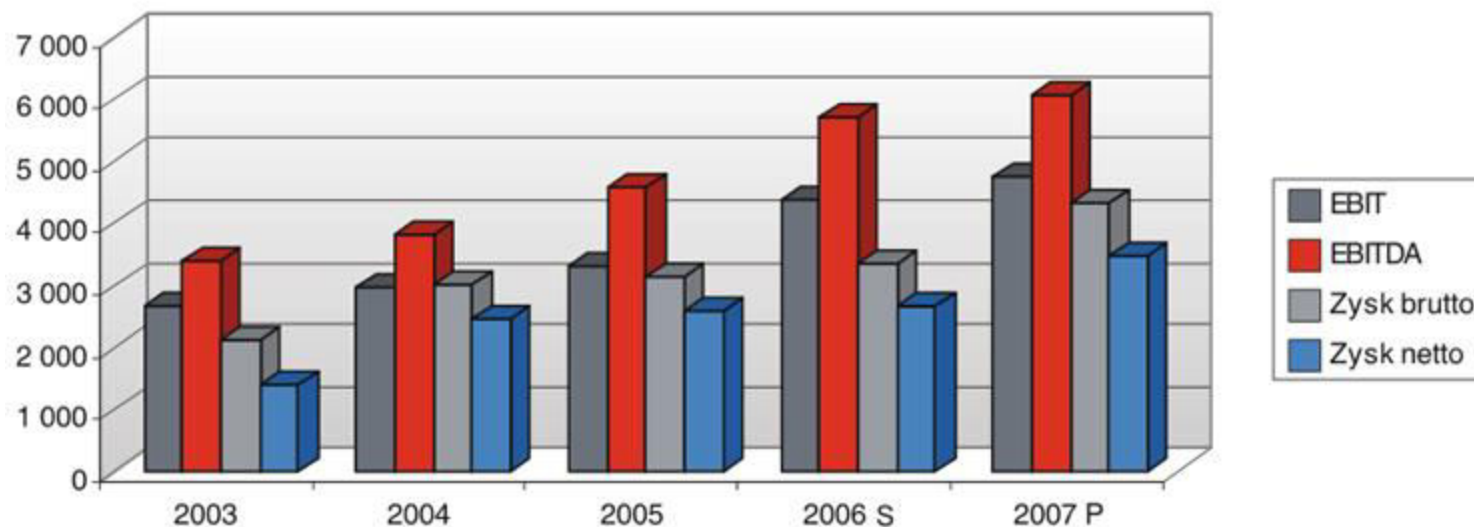
## Przychody ze sprzedaży w mln. złotych





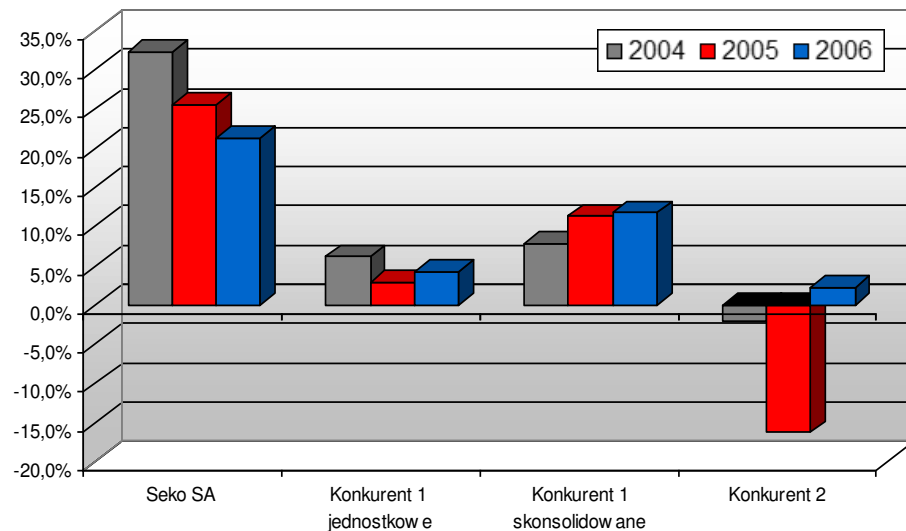
## Wyniki finansowe

Pozycja	2007 P	2006 S	2005	2004	2003
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	95 700	79 714	72 387	61 508	48 743
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) (tys. zł)	4 740	4 495	3 328	2 971	2 662
Zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) (tys. zł)	6 060	5 828	4 590	3 827	3 392
Zysk przed opodatkowaniem (tys. zł)	4 320	3 552	3 153	3 028	2 109
Zysk netto (tys. zł)	3 460	2 743	2 594	2 448	1 404



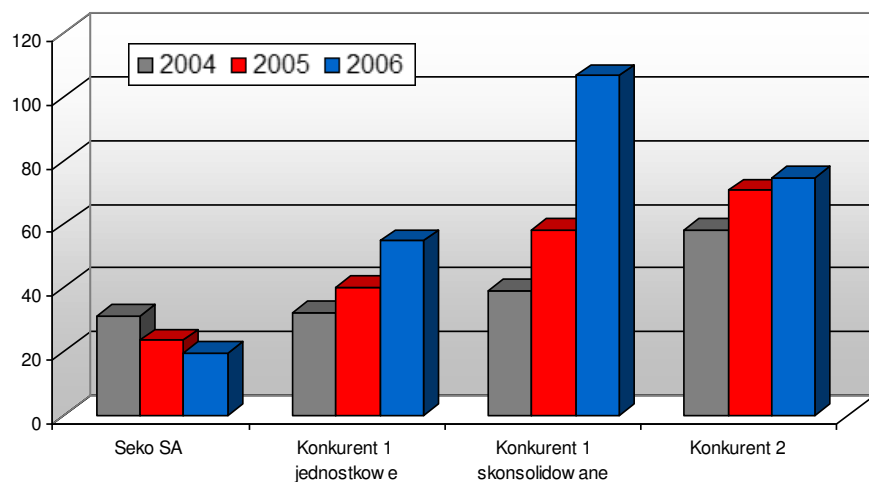


## Wyniki finansowe cd.



- **Wysoka rentowność kapitału własnego**

Wskaźnik ROE - SEKO SA  
a spółki giełdowe z branży

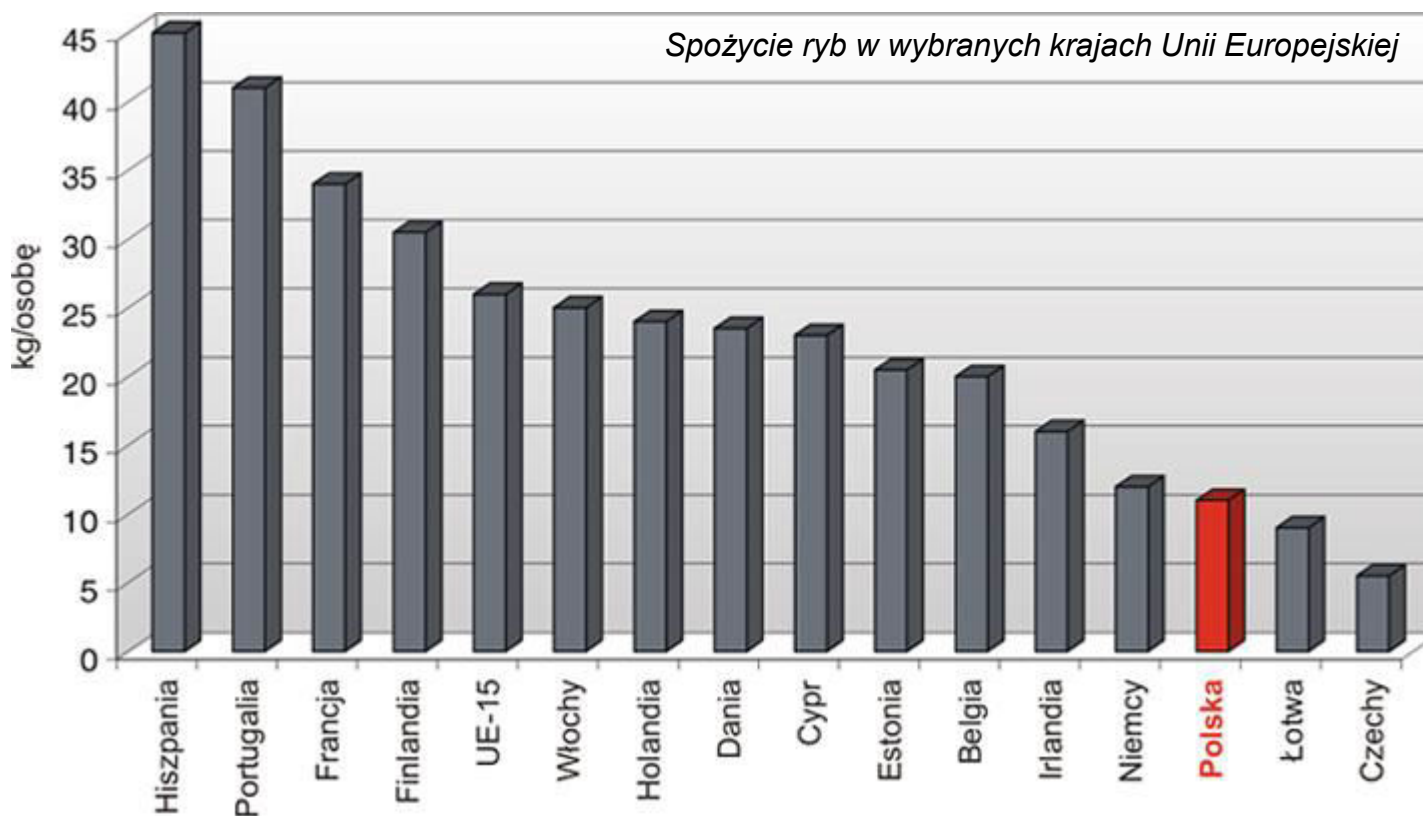


- **Korzystna rotacja zapasów**

Rotacja zapasów w dniach – SEKO SA  
a spółki giełdowe z branży

Wysoki potencjał rozwoju:

- rośnie rynek konsumentów promujących zdrowy styl odżywiania
- wzrostowe prognozy dotyczące zamożności społeczeństwa







## Cel strategiczny

Zbudowanie **silnej grupy przetwórstwa rybnego** - lidera na rynku krajowym o mocnej pozycji na rynkach zagranicznych.

**Cel ten** Spółka chce osiągnąć przez realizację II etapowej strategii rozwojowej, na lata 2007 – 2010.



## I etap strategii

(zaplanowany do realizacji na lata 2007 – 2008)

- zapewnienie Spółce **stabilnych dostaw** śledzia bałtyckiego
- **rozszerzenie asortymentu** produkcji o konserwy rybne
- **zwiększenie kontroli** nad kanałami dystrybucji oraz zwiększenie ich efektywności

**Łącznie, na przejęcie podmiotów przedstawionych powyżej Spółka zamierza przeznaczyć kwotę około 12 mln. zł**

- **budowa nowego zakładu**, - **11 mln. zł**, planowane zakończenie budowy-czerwiec 2008
- **rozwijanie sieci sprzedaży** - **2 mln. zł.**
- **zwiększanie sprzedaży eksportowej**
- **rozwijanie sieci sklepów** franczyzowych pod marką Żłota Rybka



## II etap strategii

(zaplanowany do realizacji na lata 2008 – 2010)

- dalsza dywersyfikacja oferty produktowej SEKO SA.
  - poszerzenie oferty o mrożonki, wędzonki oraz dalszy rozwój konserw rybnych.
- wzmacnianie kanałów dystrybucji, (rozwijanie obecności w regionach o najniższym stopniu nasycenia rynku produktami SEKO),
- wzrost sprzedaży eksportowej
- rozwijanie sieci sklepów detalicznych Złota Rybka.



## Cele emisji

Lp.	Inwestycja	Kwota (w mln zł)
1.	Przejęcia przedsiębiorstw z branży rybnej (przetwórstwo surowca bałtyckiego, produkcja konserw rybnych, hurtowy obrót przetworami rybnymi)	<b>12 mln</b>
2.	Budowa nowego zakładu produkcyjnego przetwórstwa marynat	<b>11 mln</b>
3.	Rozwój sieci sprzedaży i działu handlowego	<b>2 mln</b>

**Planowane wpływy z emisji:**  
**25 mln złotych**



## Oferta

- **Przedział cenowy: 13,00 – 15,50 zł**
- **Ilość akcji:**
  - **1.650.000** nowo-emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10gr (z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy),
  - **500.000** sprzedawanych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10gr będących własnością spółki Żłota Rybka Sp. z o.o.



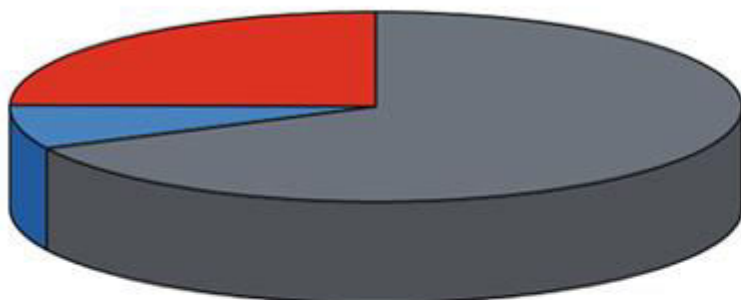
## Struktura oferty

- Transza Małych Inwestorów - 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii C
- Transza Dużych Inwestorów – 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) Akcji Oferowanych:
  - 800.000 (osiemset tysięcy) Akcji Serii C
  - 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii B



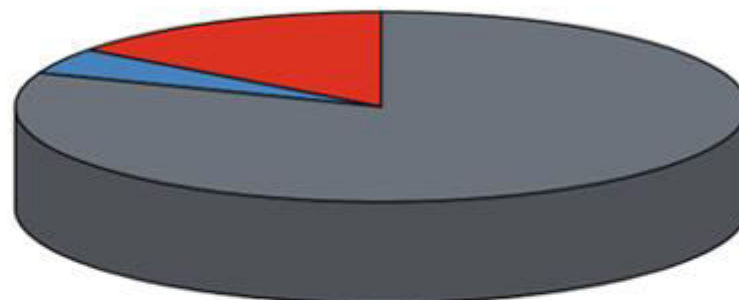
# Akcjonariat po emisji

Struktura akcjonariatu po emisji



- Seria A, 4 500 000  
67,67%, Złota Rybka
- Seria B, 500 000  
7,52%, Nowi akcjonariusze
- Seria C, 1 650 000  
24,81%, Nowi akcjonariusze

Struktura głosów po emisji



- Seria A, 9 000 000  
80,72%, Złota Rybka
- Seria B, 500 000  
4,48%, Nowi akcjonariusze
- Seria C, 1 650 000  
14,80%, Nowi akcjonariusze



## Terminy emisji

Zapisy na Akcje w Transzy Małych i Dużych Inwestorów	<b>28 lutego 2007 r</b>
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Transzy Małych i Dużych Inwestorów	<b>5 marca 2007 r.</b>
Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji oraz dokonanie przydziału Akcji za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy	<b>6 marca 2007 r.</b>
Zakończenie przyjmowania wpłat na Akcje oferowane w ramach Transzy Dużych Inwestorów	<b>8 marca 2007 r.</b>
Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji	<b>9 marca 2007 r.</b>
Zamknięcie Oferty publicznej Akcji	<b>9 marca 2007 r.</b>





*Seko znak - ryb. najlepszy smak*