

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 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. Spółka SEKO S.A. nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości. Przyjęte przy sporządzeniu raportu półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2014 r. opublikowanym w dniu 20.03.2015 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 2015 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 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 61.629 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2014 r. były one wyższe o 5,5%. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 11,3% i wyniosły 54.412 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 24,6% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtując się na poziomie 7.217 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, wynikał m.in. z faktu wdrożenia sprzedaży nowego asortymentu oraz intensyfikacji działań działu handlowego.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła wyniki finansowe niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2015 r. wyniósł 1.425 tys. zł i był niższy o 47,2% niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 1.164 tys. zł (spadek o 45,48% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2015 r. osiągnął wartość 1,9%, podczas gdy w I półroczu 2014 r. roku wyniósł 3,7%. Osiągnięcie niższego zysku netto w I półroczu 2015 r. w porównaniu z porównywalnym okresem 2014 r. wynikało głównie ze wzrostu kosztów produkcyjnych (w szczególności kosztu surowców i wynagrodzeń wraz z narzutami), a także wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu

W I półroczu 2015 r. Spółka prowadziła również działania, których celem było pozyskanie nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz poszerzenie asortymentu oferowanych produktów. Do sprzedaży wprowadzono w tym okresie nową linię produktów "Jedyna taka", która obejmuje aktualnie 6 różnych produktów (są to dania sterylizowane, w praktycznych słoiczkach o wadze 190 g). Ponadto w marcu 2015 r. otwarto w Stargardzie Gdańskim sklep firmowy.

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 2015 r. można zaliczyć wzrost kosztów produkcji, w szczególności surowców oraz wynagrodzeń wraz z narzutami. Ponadto koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu zwiększały się w omawianym okresie w szybszym tempie niż przychody ze sprzedaży. Wzrost tych kosztów był związany ze zintensyfikowaniem działań, których celem była poprawa pozycji rynkowej Spółki oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży. W przypadku kosztów sprzedaży w największym stopniu zwiększyły się koszty dostawy towarów do odbiorców, koszty usług obcych związanych z logistyką, marketingiem i reklamą oraz wynagrodzenia z narzutami (na skutek wzrostu zatrudnienia w tym obszarze działalności). Z kolei w przypadku kosztów ogólnego zarządu największy wzrost dotyczył również wynagrodzeń z narzutami. W mniejszym stopniu zwiększyły się także inne kategorie kosztów.

Dodatkowo niekorzystny wpływ na wyniki finansowe miały również likwidacje niepełnowartościowych zapasów w kwocie 168 tys. zł oraz wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności w kwocie 128 tys. zł. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe miały z kolei uzyskane odsetki w łącznej kwocie 154 tys. zł, jak również korzystny wynik na różnicach kursowych w wartości 91 tys. zł. Dodatkowo Spółka w wyniku restrukturyzacji stanów zapasów mogła dokonać zmniejszenia stanów odpisów aktualizujących o kwotę 119 tys. zł, która zwiększyła pozostałe przychody operacyjne.

V. **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).

Wyniki działalności Spółki w I i II kwartale 2015 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.

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 2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
Zapasy	107	226	138
Razem	107	226	138

W I półroczu 2015 r. Spółka dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 119 tys. zł.

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 2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
WNiP	0	0	0
Aktywa Finansowe	0	0	0
Należności	380	255	574
Razem	380	255	574

W I półroczu 2015 r. Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 147 tys. zł, dokonano również odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 20 tys. zł oraz wykorzystano odpisu aktualizujące w kwocie 2 tys. zł.

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

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	879	990	842
Pozostałe rezerwy	100	200	311
Razem	979	1 190	1 153

W I półroczu 2015 r. Spółka wykorzystwała rezerwę na 100 tys. zł dotyczącą kosztów prawnych związanych ze sprawą Wilbo oraz dokonała rozwiązania rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na kwotę 113 tys. zł.

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 2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306	262	227
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364	395	410

W I półroczu 2015 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 2015 r. wartość środków trwałych zwiększyła się o 1.035 tys. zł, w tym w największym stopniu maszyn i urządzeń (na kwotę 542 tys. zł) oraz środków transportu (na kwotę 332 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 2015 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 2015 r. Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

W dniu 16 lutego 2015 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku Wydział I Cywilny (Sąd) w całości oddalił powództwo Dariusza Bobińskiego i Waldemara Wilandta przeciwko Emitentowi oraz spółce Złota Rybka Sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec Emitenta) o solidarną zapłatę kwoty 10 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 25 lipca 2012 r. do dnia zapłaty i kosztami procesu (Emitent informował o pozwie w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 29 maja 2013 r.). Dochodzona w postępowaniu kwota stanowiła karę umowną z tytułu rzekomego niewykonania przez Emitenta i spółkę Złota Rybka Sp. z o.o. umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012 r., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 22 lutego 2012 r.

W dniu 12 czerwca 2015 r. do Spółki została doręczona apelacja Waldemara Wilandta oraz Dariusza Bobińskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 16 lutego 2015 r. w sprawie z powództwa wskazanych wyżej osób przeciwko SEKO S.A. oraz Złota Rybka Sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec Emitenta). We wniesionej apelacji wyrok sądu został zaskarżony w całości. Spółka w przepisowym terminie odpowiedziała na apelację. W chwili obecnej sprawa jest rozpoznawana przez sąd wyższej instancji

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.

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 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. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 1.002 tys. EUR (4.201 tys. zł). Na koniec I półrocza Spółka posiadała również kredyty w rachunku bieżącym walutowym na wartość 490 tys. EUR (2.055 tys. zł) i 31 tys. USD (115 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 2015 r. Spółka posiadała środki na walutowych rachunkach bankowych w wysokości 37 tys. EUR (154 tys. zł) i 1 tys. USD (3 tys. zł). Ponadto na koniec I półrocza 2015 r. Spółka posiadała należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 242 tys. EUR (1.013 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 2015 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 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.06.2014r.
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	14 792	16 621	16 588
- długoterminowe	11 524	12 143	12 396
- krótkoterminowe	3 268	4 478	4 192

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

W I półroczu 2015 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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

W Sprawozdaniu Finansowym Spółki prezentowanym za I półrocze 2015 r. nie występują instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej.

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

W I półroczu 2015 r. nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W I półroczu 2015 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 2015 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 13 maja 2015 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2014 w wysokości 2.128.000 zł, tj. 0,32 zł (słownie: trzydzieści dwa grosze) na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2015 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 2014 r. do 30 czerwca 2015 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 2015 r. nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.