

## 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 tj. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. Spółka SEKO S.A. nie dokonała zmiany 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 III kwartał 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 III kwartale 2015 roku tj. w okresie od 01.07.2015 roku do 30.09.2015 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 32.355 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku były one wyższe o 9,4%. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 16,8 % i wyniosły 28.302 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 23,9% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtując się na poziomie 4.053 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej Spółki w III kwartale 2015 roku wyniósł 748 tys. zł i był niższy o 40,6% niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 552 tys. zł (spadek o 41,8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).

W okresie I-III kwartał 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 93.984 tys. zł. W porównaniu do trzech pierwszych kwartałów 2014 r. były one wyższe o 6,8%. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 13,1 % i wyniosły 82.714 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 34,3% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtując się na poziomie 11.270 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów w zarówno w samym III kwartale 2015 r., jak również w okresie I-III kwartał 2015 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, wynikał z wprowadzenia do oferty Spółki nowych produktów, a także intensywnych działań handlowych. Z kolei spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynikał z mniejszego obrotu na stacji paliw, co było efektem wzrostu konkurencji w okolicach stacji paliw prowadzonej przez Spółkę

W okresie I-III kwartał 2015 roku Spółka osiągnęła wyniki finansowe niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2015 r. wyniósł 2.173 tys. zł i był niższy o 45,1% niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 1.716 tys. zł (spadek o 44,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Wskaźnik rentowności netto za okres I-III kwartał 2015 r. osiągnął wartość 1,8%, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniósł 3,5%. Osiągnięcie niższego zysku netto wynikało głównie ze wzrostu kosztów produkcyjnych (w szczególności kosztu surowców i wynagrodzeń wraz z narzutami), a także wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

W III kwartale 2015 r. Spółka przeprowadziła korekty w swoje polityce handlowej, których efektem była poprawa osiągniętej marży na sprzedaży, widoczna już w wynikach za miesiąc wrzesień. Ponadto, po przeanalizowaniu kosztów produkcji i sprzedaży oraz biorąc pod uwagę zmiany w otoczeniu rynkowym, Spółka dokonała z dniem 1 października 2015 r. zmian cennikach swoich wyrobów. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzone zmiany powinny mieć korzystny wpływ na wyniki w finansowe w nadchodzących okresach.

W dniu 15 lipca 2015 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w łącznej wysokości 2 128 tys. zł (0,32 zł na 1 akcję), która została uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 maja 2015 r.

W III kwartale 2015 r. Spółka prowadziła również działania, których celem było pozyskanie nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz poszerzenie asortymentu oferowanych produktów. Po zakończeniu trzeciego kwartału, w październiku 2015 r., Spółka wprowadziła do oferty nową linię produktów "Mini Rybka", która obejmuje obecnie trzy rodzaje przekąsek w opakowaniach 50 g, a także nową linię produktów w postaci filetów śledziowych na tackach.

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

Wzrost przychodów ze sprzedaży, a także zmiany w polityce handlowej miały największy pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w okresie III kwartału 2015 r. Z kolei do głównych czynników, które miały niekorzystny wpływ na wynik finansowy Spółki w tym okresie można zaliczyć wzrost kosztów produkcji, w szczególności surowców oraz wynagrodzeń wraz z narzutami (zarówno na skutek większego zatrudnienia, jak również wyższego poziomu wynagrodzeń w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku). Ponadto koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu zwiększały się w omawianym okresie w szybszym tempie niż przychody ze sprzedaży. Podobnie jak w poprzednich okresach, 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 porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku w największym stopniu zwiększyły się koszty wynagrodzeń z narzutami (na skutek większego poziomu zatrudnienia w tym obszarze działalności). W przypadku kosztów ogólnego zarządu największy wzrost również dotyczył wynagrodzeń z narzutami. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zmiany kwalifikacji niektórych grup kosztów. W mniejszym stopniu zwiększyły się także inne kategorie kosztów.

W okresie trzech kwartałów 2015 r. największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały czynniki wskazane w powyższym akapicie, które wystąpiły w trzecim kwartale, a także wzrosty niektórych kosztów sprzedaży takich jak koszty dostawy towarów do odbiorców, czy koszty usług obcych związanych z logistyką, marketingiem i reklamą.

Dodatkowo niekorzystny wpływ na wyniki finansowe miały również likwidacje niepełnowartościowych zapasów w kwocie 200 tys. zł oraz wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności w kwocie 125 tys. zł. Z kolei pozytywny wpływ na wyniki finansowe miały uzyskane odsetki w łącznej kwocie 230 tys. zł, jak również korzystny wynik na różnicach kursowych w wartości 103 tys. zł. Ponadto 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 przedświątecznym oraz większej konsumpcji przetworów rybnych 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).

Wartość przychodów Spółki ze sprzedaży produktów w zakończonych kwartałach 2015 r. potwierdza przedstawioną powyżej regułę.

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

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów utworzonych przez Spółkę na dzień 30.09.2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2015r.	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.09.2014r.
Zapasy	107	107	226	138
<b>Razem</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>226</b>	<b>138</b>

W III kwartale 2015 r. Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak również nie dokonywała rozwiązania istniejących odpisów.

**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 30.09.2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2015r.	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.09.2014r.
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
WNiP	0	0	0	0
Aktywa Finansowe	0	0	0	0
Należności	357	380	255	331
<b>Razem</b>	<b>357</b>	<b>380</b>	<b>255</b>	<b>331</b>

W III kwartale 2015 r. Spółka nie tworzyła nowych odpisów aktualizujących. W tym okresie dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 4 tys. zł oraz wykorzystano odpis aktualizujący w kwocie 19 tys. zł.

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

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

Wyszczególnienie	30.09.2015r.	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.09.2014r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	879	879	990	682
Pozostałe rezerwy	100	100	200	200
<b>Razem</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>1 190</b>	<b>882</b>

Na dzień 30.09.2015 roku w stosunku do 30.06.2015 roku Spółka nie dokonywała zmian w stanie 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 30.09.2015 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2015r.	30.06.2015r.	31.12.2014r.	30.09.2014r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313	306	262	235
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386	364	395	326

W III kwartale 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 okresie I-III kwartał 2015 r. wartość brutto środków trwałych zwiększyła się o 1.994 tys. zł (z tego w III kwartale 959 tys. zł), w tym w największym stopniu w pozycji "maszyny i urządzenia" -o kwotę 942 tys. zł (z tego w III kwartale 400 tys. zł) oraz w pozycji "środki transportu" o kwotę 706 tys. zł (z tego w III kwartale 375 tys. zł). Spółka nie dokonywała sprzedaży istotnych rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 30.09.2015 r. Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**XII. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Na dzień 30.09.2015 r. Spółka nie posiadała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

**XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 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 30.09.2015 r. wyniosła 1.382 tys. EUR (5.856 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 30.09.2015 r. Spółka posiadała należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 267 tys. EUR (1.130 tys. zł)

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

Zmiany rynkowych stóp procentowych (w szczególności WIBOR) 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 III kwartale 2015 r. nie wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytu lub pożyczki, ani naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Wartość zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek na koniec III kwartału 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi kształtowała się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2015r.</b>	<b>30.06.2015r.</b>	<b>31.12.2014r.</b>	<b>30.09.2014r.</b>
Kredyty i pożyczki ogółem, w tym	15 745	14 792	16 621	16 993
- długoterminowe	11 255	11 524	12 143	12 496
- krótkoterminowe	4 491	3 268	4 478	4 497

**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 III kwartale 2015 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 na dzień bilansowy kończący III kwartał 2015 roku tj. na dzień 30.09.2015 roku nie występowały instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej.

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

W III kwartale 2015 r. nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W III kwartale 2015 r. Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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.

Dzień nabycia prawa do dywidendy przypadał 1 lipca 2015 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 15 lipca 2015 r.

**XXI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku, 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.

**XXII. Informacja dotycząca 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 września 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 III kwartale 2015 r. nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.