

SEKO S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SEKO S.A.

W I PÓŁROCZU 2020 R.

CHOJNICE, 13 SIERPNI 2020 R.

SPIS TREŚCI

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2020 R.	3
1.1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2020 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA	3
1.2. INFORMACJA NA TEMAT WPLYWU PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	3
1.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPLYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I TOWARACH SPÓŁKI	5
1.5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI	7
1.6. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	9
Analiza wskaźnikowa	13
1.7. ZATRUDNIENIE	15
2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	16
4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI	20
5. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA	20
6. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	20
7. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH	20
8. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
9. STANOWISKO ZARZĄDU SEKO S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	20
10. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZ, ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJONARIUSZY W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	21
11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SEKO S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIANY W STANIE POSIADANIA OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	21
11.1. ZARZĄD SPÓŁKI	21
11.2. RADA NADZORCZA SPÓŁKI	22
12. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	22
13. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
14. INFORMACJA O UDZIELONYCH ZNACZĄCYCH PORECZENIACH I GWARANCJACH	23
15. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SEKO S.A.	23
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SEKO S.A. BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO PÓŁROCZA	23

1. Działalność Spółki w I półroczu 2020 r.

1.1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń wpływających na działalność Spółki w I półroczu 2020 r. oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania

Działalność operacyjna Spółki w I półroczu 2020 r. koncentrowała się, podobnie jak w poprzednich okresach, na pozyskiwaniu nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz udoskonalaniu i rozszerzaniu asortymentu oferowanych produktów.

Spółka prowadziła również intensywne działania, których celem było ograniczenie wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na jej działalność. Bardziej szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono w kolejnym punkcie.

Wielkość produkcji w ujęciu wagowym zmniejszyła się o 5,4% w stosunku do I półrocza 2019 r., zaś przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów obniżyły się o 3,7%.

W kwietniu 2020 r. Spółka zawarła z bankiem PKO BP SA umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 6 200 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku, a jego spłata nastąpi w okresie 5 lat. Pozyskane środki zostały przeznaczone na refinansowanie części wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w 2019 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania została uruchomiona kwota 3 706 tys. zł. W styczniu 2020 r. Spółka zawarła z PKO Leasing SA dwie umowy pożyczek o łącznej wartości 300 tys. zł na sfinansowanie zakupu środków transportu (samochody dostawcze).

Zarząd Spółki w uchwale podjętej w dniu 6 lipca 2020 roku i następnie zmienionej uchwałą z dnia 27 lipca 2020 r., zaproponował podziału zysku za rok obrotowy 2020. Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki zaplanowanemu na dzień 25 sierpnia 2020 r. wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2019 w wysokości 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję. Łączna wartość proponowanej dywidendy wynosi 2.992.500,00 zł, co stanowi 42,69% zysku netto Spółki osiągniętego w 2019 r. Proponowany przez Zarząd dzień nabycia prawa do dywidendy to 3 września 2020 r., zaś proponowany dzień wypłaty dywidendy – 11 września 2020 r.

W lipcu i sierpniu 2020 roku na rachunek Spółki wpłynęło dofinansowanie z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w łącznej kwocie 2 532 tys. zł za miesiące czerwiec, lipiec oraz sierpień 2020 roku tytułem dofinansowania przyznanego w ramach Tarczy Antykryzysowej do wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem, przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19.

Poza wyżej wymienionymi, na działalność Spółki w I półroczu 2020 r. oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie miały wpływu inne istotne zdarzenia.

1.2. Informacja na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki

Od początku rozwoju pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 Spółka podejmuje szereg działań, których celem jest ograniczenie dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa, zapewnienie ochrony pracownikom własnym, pracownikom kontrahentów Spółki, a także zagwarantowanie ciągłości i jakości produkcji oraz bezpieczeństwa produktów gotowych. Między innymi wprowadzono procedury postępowania na wypadek podejrzenia wystąpienia lub wystąpienia przypadków koronawirusa wśród pracowników Spółki oraz zreorganizowano system pracy tak, aby zminimalizować kontakty pomiędzy poszczególnymi grupami pracowników.

Ograniczenia wprowadzone przez władze państwowe w związku z rozwojem pandemii koronawirusa spowodowały nietypowe zachowania konsumentów, np. wzmożone zakupy i gromadzenie zapasów niektórych grup produktów, a także ograniczenie zakupów innych grup produktów. W kwietniu i maju 2020 r. Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na skutek pandemii. W związku z tym w czerwcu Spółka wystąpiła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Gdańsku z wnioskiem o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem, przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19 za miesiące czerwiec, lipiec i sierpień. Wniosek został złożony w ramach programu Tarczy Antykryzysowej. Spółka wnioskowała o dofinansowanie

w kwocie 2.532 tys. zł tj. po 844 tys. zł za każdy miesiąc. W lipcu 2020 roku na rachunek Spółki wpłynęło dofinansowanie za miesiąc czerwiec i lipiec 2020 roku, zaś w sierpniu – ostatnia transza dofinansowania za sierpień 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki identyfikuje następujące czynniki związane z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz wprowadzeniem stanu epidemii w Polsce, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki obecnie oraz w nadchodzących okresach:

- potencjalny wzrost absencji pracowników związany przede wszystkim z opieką nad dziećmi, w przypadku gdyby we wrześniu 2020 r. nie nastąpił powrót dzieci do nauczania stacjonarnego w szkołach (wysoki poziom absencji może mieć wpływ na płynność produkcji),
- potencjalne zakłócenia dostaw surowca z zagranicy oraz sprzedaży zagranicznej w razie wprowadzenia ponownych ograniczeń ruchu międzynarodowego, ,
- potencjalny wzrost kosztów związanych z wprowadzonymi przez Spółkę działaniami zapobiegającymi rozprzestrzenianiu się koronawirusa i podnoszącymi bezpieczeństwo pracowników i procesu produkcyjnego,
- potencjalne ograniczenia produkcji w przypadku zidentyfikowania nosiciela/nosicieli wirusa na terenie zakładu produkcyjnego Spółki (w takim przypadku może dojść do poddania pracowników kwarantannie oraz nie można wykluczyć okresowego zamknięcia zakładu przez służby państwowe),
- głębokość recesji wywołanej zamknięciem gospodarek niemal wszystkich krajów świata,
- ewentualne ponowne zwiększenie ograniczeń w handlu detalicznym i życiu codziennym na wybranych obszarach Polski (lub całym jej obszarze) związane z możliwym nasileniem pandemii.

1.3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W skali całego I półrocza 2020 r. przychody ze sprzedaży Spółki obniżyły się o 3,7% w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku. W I kwartale br. przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,9%. W okresie kwiecień-maj 2020 r. Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 17,1% w stosunku do takich samych dwóch miesięcy poprzedniego roku. Wpływ na tę sytuację miał rozwój pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. W czerwcu bieżącego roku przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 4,7% wyższym niż w czerwcu 2019 r.

W stosunku do I półrocza ubiegłego roku zmniejszyły się osiągnięte przez Spółkę zyski. W ocenie Zarządu Spółki jest to efekt szeregu różnych czynników. Do najważniejszych z nich można zaliczyć wzrost kursu waluty euro, w której jest rozliczany zakup importowanych surowców rybnych, wzrost wynagrodzeń oraz wzrost cen niektórych innych surowców.

Pozytywny wpływ na wyniki finansowy Spółki w I półroczu 2020 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku przyczyniła się poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. W I półroczu ubiegłego roku zysk w tym obszarze działalności wyniósł 46 tys. zł, zaś w I półroczu bieżącego roku - 982 tys. zł. Wpływ na to miały przede wszystkim wyższe przychody, w tym przede wszystkim z tytułu dotacji otrzymanej z Urzędu Pracy w ramach programu Tarczy Antykryzysowej na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem, przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy Spółki miał również gorszy wynik na różnicach kursowych. W analizowanym okresie nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wyniosła 105 tys. zł, zaś w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiła nadwyżka różnic kursowych dodatnich nad ujemnymi w kwocie 128 tys. zł.

Bardzo niski poziom rynkowych stóp procentowych z jednej strony spowodował spadek przychodów z tytułu odsetek od ulokowanych wolnych środków pieniężnych, a z drugiej spadek kosztów finansowych związanych z obsługą zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz umów leasingowych.

1.4. Informacje o podstawowych produktach i towarach Spółki

Spółka SEKO S.A. specjalizuje się w produkcji przetworów rybnych oraz sałatek. Asortyment wyrobów produkowanych przez Spółkę obejmuje w szczególności:

- marynaty rybne (m.in. płaty smażone w zalewach, koreczki i zawijańce, rolmopsy, płaty bismarck, śledzie marynowane, krajanki w zalewach olejowych i octowych, wyroby w kremach),
- ryby solone,
- sałatki rybne i jarzynowe,
- pasty rybne,
- garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach, ryby w galaretach),
- mrożonki,
- produkty sterylizowane i pasteryzowane (m.in. konserwy w opakowaniach typu alupak i tradycyjnych opakowaniach metalowych oraz dania gotowe „Zdrowo i wygodnie”).

Od stycznia 2009 r. Spółka prowadzi również stację paliw w oparciu o umowę franczyzową z Circle K Polska Sp. z o.o., która oferuje paliwa płynne oraz inne typowe produkty oferowane w tego typu placówkach. Przy stacji paliw działa również myjnia samoobsługowa oraz stacja kontroli pojazdów. Działalność związana z prowadzeniem stacji paliw stanowi działalność uboczną i Spółka nie zamierza jej w przyszłości rozwijać, w szczególności pozyskiwać nowych lokalizacji.

W I półroczu 2020 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 76 880 tys. zł i stanowiły 91,9% przychodów ze sprzedaży ogółem. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku obniżyły się o 3,3%.

Z kolei przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły w omawianym okresie 6 752 tys. zł i były niższe o 7,8% w porównaniu z I półroczem 2019 r.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki (w tys. zł)

Kategorie przychodów	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	76 880	91,9%	79 543	91,6%	96,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 752	8,1%	7 324	8,4%	92,2%
Razem przychody ze sprzedaży	83 632	100,0%	86 867	100,0%	96,3%

Spółka sprzedaje wyroby przede wszystkim pod marką „SEKO”, a także pod markami własnymi niektórych odbiorców (przede wszystkim krajowych sieci handlowych, w tym sieci dyskontowych, a także wybranych odbiorców zagranicznych).

Spółka oferuje pod marką „SEKO” w stałej ofercie ponad 170 różnych pozycji asortymentowych w opakowaniach szklanych, plastikowych, metalowych (konserwy) oraz w opakowaniach typu alupak, o gramaturze od 80 g (pasty o różnych smakach) do 3 kg (duże opakowania różnych wyrobów przeznaczone dla handlu detalicznego do sprzedaży luzem).

Spółka systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe produkty, które poszerzają dostępny asortyment oraz zastępują produkty najslabiej sprzedające się. Receptury nowych produktów są opracowywane przez dział technologiczny Spółki. Spółka analizuje również rynkowe trendy i wprowadza do oferty produkty będące odpowiedzią na oczekiwania klientów. Przykładem są np. wyroby bez dodatku konserwantów, czy wzmacniaczy smaku, dania gotowe do odgrzania, jak również wyroby w małych opakowaniach jednostkowych, które mogą być wykorzystane w całości na jeden posiłek i charakteryzują się niską ceną jednostkową.

Główną grupą asortymentową w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2020 r. pozostawały marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, płaty Bismarck, rolmopsy, smażone śledzie i płaty śledziowe w zalewie octowej, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Produkty (marynaty, wyroby garmazeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	76 712	91,7%	79 358	91,4%	96,7%
Towary (wyroby rybne)	973	1,2%	1 172	1,3%	83,0%
Towary (paliwa)	5 520	6,6%	5 778	6,7%	95,5%
Materiały (nieprzetworzony surowiec rybny, opakowania)	259	0,3%	374	0,4%	69,3%
Usługi	168	0,2%	185	0,2%	90,8%
Razem przychody ze sprzedaży	83 632	100,0%	86 867	100,0%	96,3%

W ujęciu ilościowym, sprzedaż produktów Spółki obniżyła się w I półroczu 2020 r. o 5,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela. Sprzedaż produktów Spółki w ujęciu ilościowym (tony)

Wyszczególnienie	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Dynamika (%)
Produkty (marynaty, wyroby garmazeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	7 481	7 907	94,6%

Główną część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2020 r. stanowiły przychody osiągane przez Spółkę na prowadzonej stacji paliw (paliwa płynne, drobne akcesoria samochodowe, przychody ze sklepiku i małej gastronomii). Przychody te zmniejszyły się o 4,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Główną przyczyną było zmniejszenie ruchu samochodowego związanego rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

Pozostała część przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów była związana ze sprzedażą nieprzetworzonego surowca rybnego, opakowań oraz przetworów rybnych innych producentów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży na stacji paliw	5 520	81,8%	5 778	78,9%	95,5%
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, wyroby innych producentów)	1 232	18,2%	1 545	21,1%	79,7%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 752	100,0%	7 323	100,0%	92,2%

1.5. Informacje o rynkach zbytu produktów i towarów Spółki

Najważniejszym rynkiem zbytu produktów Spółki w I półroczu 2020 r., podobnie jak w poprzednich okresach, był rynek krajowy. Przychody ze sprzedaży krajowej w omawianym okresie zmniejszyły się o 2,0% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 89,3% (wzrost o 1,6 punktu procentowego w porównaniu z I półroczem 2019 r.).

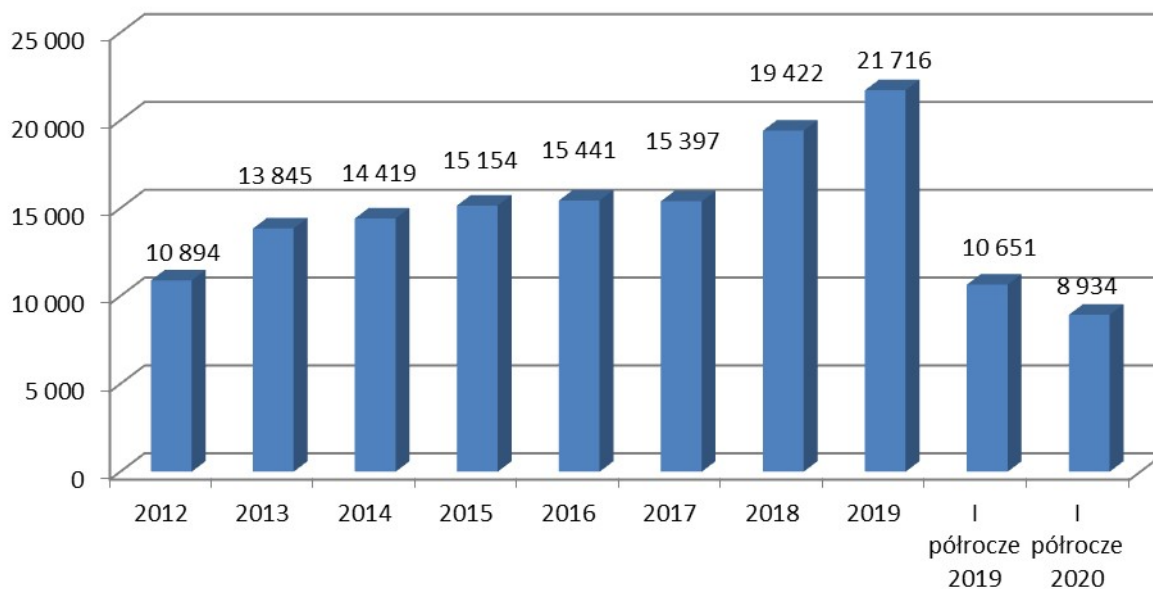
Przychody ze sprzedaży na rynkach zagranicznych ukształtowały się w I półroczu 2020 r. na poziomie 8 934 tys. zł, co oznacza spadek o ponad 16% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Było to spowodowane zakończeniem jednego kontraktu handlowego.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

Wyszczególnienie	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sprzedaż krajowa	74 698	89,3%	76 216	87,7%	98,0%
Sprzedaż zagraniczna	8 934	10,7%	10 651	12,3%	83,9%
Razem przychody ze sprzedaży	83 632	100,0%	86 867	100,0%	96,3%

Przychody ze sprzedaży zagranicznej Spółki w ostatnich kilku latach przedstawiono na wykresie.

Wykres. Przychody ze sprzedaży zagranicznej (w tys. zł).



Największą grupą odbiorców produktów Spółki w I półroczu 2020 r., podobnie jak w poprzednich latach, były krajowe sieci handlowe: hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe oraz sieci sklepów małopowierzchniowych. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniosły w tym okresie 44 233 tys. zł i były o 3,0% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Produkty Spółki są dostępne w większości sieci handlowych działających na terenie Polski

Spółka dostarcza również produkty dla niektórych odbiorców pod ich markami własnymi. Współpraca w tym modelu jest realizowana z niektórymi sieciami handlowymi działającymi w Polsce, a także z wybranymi klientami zagranicznymi.

Kolejną pod względem znaczenia grupą klientów Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem byli odbiorcy hurtowi, którzy następnie zaopatrują mniejsze sklepy, a często również mniejsze sieci handlowe. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców zmniejszyły się w porównaniu z takim samym okresem ubiegłego roku o blisko 10% i wyniosły 22 336 tys. zł.

Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży spółki miała sprzedaż bezpośrednia do placówek detalicznych (w tym sprzedaż we własnym sklepie firmowym), która w I półroczu 2020 r. stanowiła 3,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W przypadku sprzedaży eksportowej głównymi klientami Spółki w I półroczu 2020 r., podobnie jak w latach poprzednich, były sieci handlowe i pośrednicy handlowi.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży krajowej wg odbiorców

Rodzaj odbiorcy	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sieci handlowe	44 233	59,2%	42 962	56,4%	103,0%
Odbiorcy hurtowi	22 336	29,9%	24 712	32,4%	90,4%
Odbiorcy indywidualni - stacja paliw	5 528	7,4%	5 786	7,6%	95,5%
Punkty i sklepy detaliczne	2 601	3,5%	2 756	3,6%	94,4%
Razem przychody ze sprzedaży krajowej	74 698	100,0%	76 216	100,0%	98,0%

Podobnie jak w poprzednich okresach największymi zagranicznymi rynkami zbytu dla Spółki w I półroczu 2020 r. były Niemcy i Czechy. Łączne przychody ze sprzedaży na te dwa rynki stanowiły ponad 70% przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Istotnym zagranicznym rynkiem zbytu dla Spółki w I połowie 2020 r. była również Francja. W mniejszym stopniu produkty Spółki są również dostępne m.in. w Serbii, na Węgrzech, w Wielkiej Brytanii, we Włoszech, na Słowacji, w Irlandii, czy w Hiszpanii.

Spółka nieustannie prowadzi intensywne działania w celu pozyskiwania nowych klientów zagranicznych.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży zagranicznej (w tys. zł)

Kraj	I półrocze 2020		I półrocze 2019		Dynamika (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Niemcy	4 624	51,8%	6 285	59,0%	73,6%
Czechy	1 645	18,4%	1 401	13,2%	117,5%
Francja	725	8,1%	795	7,5%	91,2%
Pozostałe	1 940	21,7%	2 170	20,4%	89,4%
Razem zagranica	8 934	100,0%	10 651	100,0%	83,9%

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w produkcji są ryby świeże i mrożone. Część jest zakupywana od polskich dostawców, a większość importowana, przede wszystkim z Norwegii, Islandii, Danii oraz Niemiec. Dostawy pozostałych surowców produkcyjnych (m.in. warzywa, olej, przyprawy, opakowania) są realizowane przez krajowych dostawców.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje uzależnienie od żadnego z dostawców.

1.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

W niniejszym punkcie Sprawozdania znajdują się wskaźniki oraz wielkości, które nie zostały zdefiniowane lub określone w zasadach rachunkowości przyjętych przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2020 r. (przyjęte zasady są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami). W opinii Zarządu Spółki stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Jako APM w niniejszym punkcie Sprawozdania zidentyfikowano następujące pozycje:

- wskaźniki rentowności
- wskaźniki sprawności zarządzania
- wskaźniki płynności
- wskaźniki zadłużenia.

Definicje poszczególnych wskaźników przedstawiono przy każdym z nich. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych (I półrocze 2020 r., I półrocze 2019 r., 2019 r.).

Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Wartość aktywów Spółki na koniec I półrocza 2020 r. wyniosła 129 332 tys. zł i była niższa o 863 tys. zł (tj. o 0,7%) niż na koniec 2019 r. Równocześnie wartość aktywów była wyższa o 11 734 tys. zł (tj. 10,0%) niż na koniec I półrocza 2019 r.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w I półroczu 2020 r. o 2 162 tys. zł, co było efektem spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady inwestycyjne na nowy majątek rzeczowy związany z działalnością operacyjną Spółki wyniosły w analizowanym okresie 1 239 tys. zł i były o ponad 2 mln zł niższe niż odpisy amortyzacyjne za ten okres. W stosunku do I półrocza 2019 r. wydatki na aktywa rzeczowe obniżyły się 3 757 tys. zł.

Z kolei wartość aktywów obrotowych zwiększyła się w I półroczu 2020 r. o 1 300 tys. zł, co była wypadkową istotnych zmian wartości należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych w tym okresie.

Należności krótkoterminowe w porównaniu z końcem 2019 r. obniżyły się o 14 392 tys. zł, na co złożył się przede wszystkim spadek należności z tytułu dostaw i usług, których wartość w analizowanym okresie zmniejszyła się o 14 753 tys. zł. Spadek należności z tytułu dostaw i usług w pierwszym półroczu każdego roku jest związany z sezonowością występującą w działalności Spółki. Największe przychody ze sprzedaży są realizowane w czwartym kwartale każdego roku, co powoduje, iż należności na koniec każdego roku obrotowego kształtują się na wyjątkowo wysokim poziomie. W trakcie I półrocza 2020 r. należności z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń wzrosły o 425 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe (na które w całości składały się środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) wzrosły w pierwszej połowie 2020 r. o 15 137 tys. zł. Wynikało to m.in. z mniejszych, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, przełożenia wypłaty dywidendy na drugie półrocze 2020 r. oraz zwiększenia zadłużenia w ramach posiadanych limitów kredytowych.

Wartość zapasów w I półroczu 2020 r. zwiększyła się o 220 tys. zł, zaś wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wzrosła o 335 tys. zł.

Tabela. Aktywa (tys. zł)

AKTYWA	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
I. Aktywa trwałe	67 150	69 313	68 682
1. Wartości niematerialne i prawne	174	202	208
2. Rzeczowe aktywa trwałe	66 444	68 606	68 003
3. Należności długoterminowe	7	7	6
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	525	498	465
II. Aktywa obrotowe	62 182	60 882	48 916
1. Zapasy	11 774	11 554	10 825
2. Należności krótkoterminowe	17 263	31 655	18 747
3. Inwestycje krótkoterminowe	32 558	17 421	18 751
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	587	252	593
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0
Aktywa razem	129 332	130 195	117 598

Kapitał własny Spółki zwiększył się w ciągu I półrocza 2020 r. o 1 167 tys. zł. Kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy nie uległy w tym okresie zmianom. Zysk netto za 2019 r. w wysokości 7 010 tys. zł pozostawał na dzień 30 czerwca 2020 r. nie podzielony. W projektach uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zaplanowane na dzień 25 sierpnia 2020 r. przewidziano następujący podział zysku netto wypracowanego w 2019 r.

- 2 992 tys. zł – na wypłatę dywidendy,
- 4 018 tys. zł – na kapitał zapasowy.

Rezerwy i zobowiązania obniżyły się w ciągu I półrocza 2020 o 2 030 tys. zł.

W największym stopniu zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe (spadek o 1 934 tys. zł). Największy wpływ miał na to sezonowy spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które obniżyły się o 8 467 tys. zł. Z drugiej strony zwiększeniu o 6 675 tys. zł uległy krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, na przede wszystkim złożyło się zaciągnięcie zobowiązań w wysokości 5 424 tys. zł w ramach posiadanych limitów kredytowych. Inne kategorie zobowiązań krótkoterminowych nie uległy w I półroczu 2020 r. istotnym zmianom.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się w I połowie 2020 r. o 30 tys. zł. Wzrost był efektem zaciągnięcia nowych kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnym. Poza tym Spółka spłacała zgodnie z harmonogramami pozostałe zobowiązania kredytowe i leasingowe.

Wzrost poziomu rezerw w I półroczu 2020 r. wynikał przede wszystkim z utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku na wpływ dofinansowania z Urzędu Pracy do kosztów wynagrodzeń za czerwiec 2020 roku (dofinansowanie wpłynęło w lipcu) oraz rezerwy na spodziewane koszty marketingowe. Pozostałe rezerwy nie uległy w analizowanym okresie istotnym zmianom.

Rozliczenia międzyokresowe (na które składają się przychody przyszłych okresów związane z rozliczeniem w czasie uzyskanych we wcześniejszych okresach dotacji) obniżyły się w analizowanym okresie o 313 tys. zł na skutek częściowego rozliczenia otrzymanych dotacji zgodnie z harmonogramem odpisów umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych z tych dotacji.

Tabela. Pasywa (tys. zł)

PASYWA	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
I. Kapitał własny	76 153	74 986	70 825
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	665	665	665
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	67 311	67 311	67 310
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 010	0	0
6. Zysk (strata) netto	1 167	7 010	2 850
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 179	55 209	46 773
1. Rezerwy na zobowiązania	1 984	1 797	1 811
2. Zobowiązania długoterminowe	14 832	14 802	17 244
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 049	30 983	20 136
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 314	7 627	7 582
Pasywa razem	129 332	130 195	117 598

W I półroczu 2020 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 83 632 tys. zł, co stanowi spadek o 3,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, przy czym przychody ze sprzedaży produktów obniżyły się o 3,3%, zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 7,8%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły w stosunku do I półrocza 2019 r. o 0,6%, przy czym koszt wytworzenia sprzedanych produktów nieznacznie się zwiększył (wzrost o 0,1%). Główną przyczyną tej sytuacji był wzrost kursu euro. Większość głównego surowca produkcyjnego, którym są ryby świeże i mrożone jest importowana, zaś transakcje te handlowe są rozliczane w tej walucie. Średni kurs EUR/PLN w I półroczu 2020 r. (obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie) wyniósł 4,4413, podczas gdy w I półroczu 2019 r. – 4,2881 (wzrost o 3,6%). W efekcie zwiększył się koszt nabycia surowca rybnego wyrażony w polskiej walucie. Negatywny wpływ na poziom kosztów Spółki w analizowanym okresie miał również wzrost wynagrodzeń, a także wzrost cen niektórych innych surowców produkcyjnych.

Czynnikiem ograniczającym wzrost kosztów produkcji były inwestycje rzeczowe przeprowadzone w poprzednich okresach (spowodowały one m.in. większą automatyzację niektórych procesów produkcyjnych, obniżenie zużycia energii, czy zmniejszenie strat surowcowych w trakcie produkcji), a także optymalizacja procesów produkcyjnych i logistycznych w zakładzie Spółki.

Koszty sprzedaży utrzymały się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku praktycznie na tym samym poziomie, zaś koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 2,1%.

W I półroczu 2020 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 777 tys. zł. Pogorszenie wyniku na tym poziomie działalności była rezultatem wspomnianych wcześniej czynników, które miały wpływ na wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Pozostała działalność operacyjna Spółki w I półroczu 2020 r. przyniosła zysk w wysokości 982 tys. zł (przy zysku w wysokości 46 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). Pozostałe przychody operacyjne w tym okresie obejmowały dotacje o wartości 1 157 tys. zł (pozycja wynikała z otrzymania dofinansowania z Urzędu Pracy do wynagrodzenia pracowników nie objętych przestoje/obniżonym wymiarem czasu pracy w wysokości 844 tys. zł oraz z księgowego rozliczenia dotacji otrzymanych w poprzednich okresach rozliczeniowych w kwocie 313 tys. zł), aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 32 tys. zł (rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość) oraz inne przychody operacyjne w wysokości 270 tys. zł (których główną pozycją były uzyskane odszkodowania). Z kolei pozostałe koszty operacyjne obejmowały inne koszty w kwocie 422 tys. zł

(w szczególności związane z likwidacją zapasów materiałów, towarów, półproduktów i wyrobów gotowych, które utraciły wartość handlową oraz utworzone rezerwy), aktualizację wartości aktywów niefinansowych w wysokości 75 tys. zł (odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności) oraz stratę z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 24 tys. zł.

Dodatni wynik z pozostałej działalności operacyjnej pozwolił na zwiększenie wyniku na działalności operacyjnej w omawianym okresie do poziomu 1 759 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki w I połowie 2020 r. zakończyła się stratą w wysokości 350 tys. zł (przy stracie w kwocie 39 tys. zł w tym samym okresie ubiegłego roku). Pogorszenie wyniku w tym segmencie działalności było przede wszystkim efektem niekorzystnego kształtowania się kursu EUR/PLN w omawianym okresie. Ujemne różnice kursowe (nadwyżka różnic ujemnych nad dodatnimi) w I półroczu 2020 r. wyniosła 105 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2019 r. dodatnie różnice kursowe miały wartość 128 tys. zł. Poza tym w obszarze działalności finansowej Spółka osiągnęła w analizowanym okresie przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i od kontrahentów w wysokości 84 tys. zł (znaczący spadek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał ze spadku rynkowych stóp procentowych i związanego z tym spadku oprocentowania depozytów) oraz poniosła koszty z tytułu odsetek w wysokości 329 tys. zł (przede wszystkim od kredytów, pożyczek oraz umów leasingowych).

Ostatecznie Spółka uzyskała w I półroczu 2020 r. zysk brutto w wysokości 1 409 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 1 167 tys. zł (spadek o 59,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).

Tabela. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

POZYCJA	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Dynamika (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	83 632	86 867	96,3%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70 243	70 659	99,4%
III. Zysk/ strata brutto na sprzedaży	13 389	16 208	82,6%
IV. Koszty sprzedaży	9 182	9 185	100,0%
V. Koszty ogólnego zarządu	3 430	3 504	97,9%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	777	3 519	22,1%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 459	554	263,4%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	477	508	93,9%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 759	3 565	49,3%
X. Przychody finansowe	84	333	25,2%
XI. Koszty finansowe	434	372	116,7%
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	#DZIEL/0!
XIII. Zysk (strata) brutto	1 409	3 526	40,0%
XIV. Podatek dochodowy	242	676	35,8%
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	#DZIEL/0!
XVI. Zysk (strata) netto	1 167	2 850	40,9%

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Spółki w I półroczu 2020 r. kształtowały się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2019 r. Szczegółowe czynniki mające wpływ na pogorszenie wskaźników rentowności zostały wskazane we wcześniejszej części niniejszego Sprawozdania, przy omawianiu osiągniętych wyników.

Tabela. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2020	2019	I półrocze 2019
Rentowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	0,9%	4,7%	4,1%
Rentowność EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży	6,2%	7,8%	7,7%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	2,1%	4,5%	4,1%
Rentowność netto	Zysk netto w okresie / Przychody ze sprzedaży	1,4%	3,6%	3,3%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Zysk netto w okresie / Aktywa na koniec okresu	0,9%	5,4%	2,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto w okresie / Kapitał własny na koniec okresu	1,5%	9,3%	4,0%

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec I półrocza 2020 r. kształtowały się na bezpiecznym poziomie i osiągnęły wyższy poziom niż na koniec 2019 r. W stosunku do końca I półrocza 2019 r. obniżeniu uległy wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej, zaś zwiększył się wskaźnik płynności gotówkowej.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka wywiązywała się ze swoich zobowiązań, w szczególności terminowo obsługiwała kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu.

Tabela. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2020	2019	I półrocze 2019
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,14	1,97	2,43
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,72	1,58	1,86
Płynność gotówkowa	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,12	0,56	0,93

Okres obrotu zapasami w dniach na koniec czerwca 2020 r. wyniósł 25 dni i był dłuższy o 2 dni niż na koniec czerwca 2019 r. W stosunku do końca grudnia 2019 r. nastąpił wzrost wartości tego wskaźnika o 3 dni.

Okres spływu należności handlowych na koniec czerwca 2020 r. był krótszy o 4 dni niż na koniec I

półrocza ubiegłego roku.

Z kolei okres spłaty zobowiązań handlowych na koniec I półrocza 2020 r. wydłużył się o 5 dni w stosunku do końca czerwca 2019 r.

Równocześnie wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych były wyraźnie niższe niż na koniec grudnia 2019 r. Wyższy poziom tych wskaźników rotacji na koniec każdego roku wynika z sezonowości produkcji i sprzedaży, której szczyt przypada na ostatni kwartał roku. W związku z tym należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług osiągają na koniec grudnia wyjątkowo wysoki poziom.

Tabela. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji	Definicja	I półrocze 2020	2019	I półrocze 2019
Okres obrotu zapasami (w dniach)	Zapasy na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	25	22	23
Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	31	55	35
Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów x liczba dni w okresie	39	55	34

Wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego na koniec I półrocza 2020 r. kształtowały się na niższym poziomie niż na koniec 2019 r. Z kolei wskaźnik zadłużenia długoterminowego utrzymywał się na dokładnie takim samym poziomie.

W porównaniu z końcem I półrocza 2019 r. niewielkiemu zwiększeniu uległy wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego, zaś wskaźnik zadłużenia długoterminowego obniżył się.

Tabela. Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki rentowności	Definicja	I półrocze 2020	2019	I półrocze 2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Aktywa	0,34	0,35	0,32
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Kapitał własny	0,58	0,61	0,53
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Aktywa	0,11	0,11	0,15

Mimo trwającej pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz pogorszenia wyników finansowych w stosunku do I półrocza 2019 r., w ocenie Zarządu Spółki sytuację finansową Spółki można określić jako stabilną. W analizowanym okresie Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania, zaś wskaźniki płynności na koniec tego okresu utrzymywały się na bardzo bezpiecznych poziomach. Działalność operacyjna Spółki w analizowanym okresie wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie ponad 9,5 mln zł.

Podobnie jak w poprzednich latach Spółka planuje wypłatę dywidendy z zysku za poprzedni rok obrotowy.

Obecnie Spółka prowadzi działania, które mają ją jak najlepiej przygotować do IV kwartału, który tradycyjnie jest okresem największego popytu na ryby i przetwory rybne.

1.7. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka zatrudniała 482 osoby na podstawie umów o pracę. Dodatkowo Spółka korzystała z pracowników wynajmowanych od agencji zatrudnienia tymczasowego. Łączne zatrudnienie przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela. Stan zatrudnienia

Wyszczególnienie	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2019 r.
Pracownicy zatrudnieni na podstawie umów o pracę	482	492	480
Pracownicy wynajmowani (tymczasowi)	55	107	85
Zatrudnienie ogółem	537	599	565

Większość osób zatrudnionych w Spółce stanowią pracownicy związani bezpośrednio z działalnością produkcyjną, co wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz oferowanego asortymentu. Znaczna część produktów oferowanych przez Spółkę (np. różnego rodzaju koreczki i zawijańce) wymaga dużego nakładu pracy ludzkiej.

Tabela. Struktura zatrudnienia w podziale na pracowników produkcyjnych i administracyjnych (zatrudnieni na podstawie umów o pracę)

Wyszczególnienie	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2019 r.
Pracownicy produkcyjni	396	403	395
Pracownicy administracyjni	86	89	85
Razem	482	492	480

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest związana z przetwórstwem ryb.

Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta wg obszaru działalności (zatrudnieni na podstawie umów o pracę)

Wyszczególnienie	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2019 r.
Przetwórstwo ryb	469	479	469
Stacja paliw	13	13	11
Razem	482	492	480

Pracownicy wynajmowani są zatrudnieni w większości na stanowiskach produkcyjnych związanych z przetwórstwem ryb.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi

w Spółce zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

W trakcie I półrocza 2020 r. nie została dokonana zmiana zasad rachunkowości obowiązujących w Spółce. Przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania półrocznego zasady rachunkowości zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2019 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2020 r.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W ocenie Zarządu Spółki występują następujące zagrożenia i ryzyko związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego:

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2

Szczegółowe informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki przedstawiono w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania.

Dalsze rozprzestrzenianie się koronawirusa w Polsce i na świecie może wpłynąć na płynność dostaw surowców produkcyjnych, poziom absencji pracowników lub inne sfery funkcjonowania Spółki, a tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W szczególności, w przypadku zidentyfikowania nosiciela/nosicieli wirusa na terenie zakładu produkcyjnego Spółki może dojść do poddania pracowników kwarantannie oraz nie można wykluczyć okresowego zamknięcia zakładu przez służby państwowe, co mogłoby w istotnym sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z systemem podatkowym i prawnym w Polsce

Działalność Spółki reguluje szereg przepisów prawnych m.in. z zakresu podatków, ubezpieczeń społecznych, czy ochrony środowiska. Nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się rozwiązania prawne i podatkowe, które będą wymagały ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Wystąpienie takiej sytuacji mogłoby wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wielkość osiągniętych zysków.

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Znaczna część surowców wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji, a w szczególności ryby świeże i mrożone, są nabywane od dostawców zagranicznych. Również część przychodów ze sprzedaży jest realizowana przez Spółkę na rynkach zagranicznych. W związku z tym działalność Spółki jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych.

Główną walutą rozliczeniową Spółki w transakcjach zagranicznych jest euro. Ewentualne silne osłabienie złotego wobec tej waluty może spowodować wzrost kosztów surowców wyrażonych w polskiej walucie, a tym samym negatywnie wpłynąć na wysokość marż osiągniętych przez Spółkę. Negatywny wpływ osłabienia złotego na wyniki finansowe Spółki może być w pewnym stopniu ograniczany przez przychody ze sprzedaży osiągnięte na rynkach zagranicznych i rozliczane w tej samej walucie.

Ryzyko związane ze zmianą cen surowców produkcyjnych oraz cen energii

Największym składnikiem kosztów produkcji Spółki są koszty zużycia materiałów i energii.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi w produkcji są ryby świeże i mrożone (głównie śledzie), olej oraz warzywa.

Ceny surowca rybnego są uzależnione przede wszystkim od limitów połowowych ustalanych na poszczególne łowiska, ale także od innych czynników takich jak warunki pogodowe, czy popyt zgłaszany przez przedsiębiorstwa inne niż z branży spożywczej.

Mimo obniżenia limitów połowowych na śledzie (niespełna 8% w przypadku najważniejszych łowisk łącznie) oraz ograniczenia połowów na Morzu Bałtyckim, ceny surowca rybnego są stabilne. Nie można jednak wykluczyć niekorzystnych zmian w tym zakresie w najbliższych okresach.

Istotnym elementem kosztów działalności operacyjnej Spółki są również koszty zużycia energii, w szczególności gazu ziemnego oraz energii elektrycznej. Rynkowe ceny energii elektrycznej znacząco zwiększały się w ostatnich miesiącach. Inwestycje rzeczowe zrealizowane przez Spółkę w ostatnich latach znacząco obniżyły energochłonność procesów produkcyjnych, jednak ewentualne wzrosty cen energii w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z dostawami surowca

Część surowca wykorzystywanego przez Spółkę w procesie produkcji jest sprowadzana z zagranicy (m.in. z Norwegii, Islandii, Danii oraz Niemiec) i jest dostarczana do Polski transportem morskim. Znaczna odległość może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw wynikające np. z niekorzystnych warunków pogodowych, czy utrudnień wywołanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na płynność produkcji.

Ryzyko związane ze zmianą poziomu stóp procentowych

Większa część kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę jest oprocentowana w oparciu o rynkowe stopy WIBOR. Obecnie stopy procentowe utrzymują się na historycznie niskich poziomach. Ewentualny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych może spowodować zwiększenie obciążeń finansowych Spółki z tytułu obsługi zadłużenia, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Działalność Spółki, podobnie jak większości podmiotów gospodarczych, jest w dużym stopniu uzależniona od panującej koniunktury gospodarczej. W związku z trwającą pandemią, w 2020 r. prognozowane jest wystąpienie recesji na całym świecie. Komisja Europejska prognozuje spadek PKD Polski w 2020 r. na poziomie 4,6%. Pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na innych rynkach, na które są dostarczane produkty Spółki, związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 może spowodować spadek popytu na wyroby oferowane przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

Na rynku handlu detalicznego w Polsce dominującą rolę odgrywają sieci handlowe: hiper- i supermarkety, dyskonty, a także sieci sklepów o mniejszych powierzchniach handlowych. Podmioty te, w szczególności najwięksi gracze na rynku, dysponują dużą siłą przetargową i wywierają na dostawców silną presję na utrzymywanie niskich cen dostarczanych produktów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Presja ta może być szczególnie odczuwalna w okresach wzrostu ceny surowców.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółka prowadzi działalność na szeroko rozumianym rynku przetworów rybnych. Głównymi konkurentami Spółki są firmy: Lisner Sp. z o.o., Graal S.A., SuperFish S.A., Dega S.A., Frosta Sp. z o.o. oraz Contimax S.A. Ponadto na rynku istnieje szereg mniejszych podmiotów zajmujących się produkcją marynat, mrożonek oraz konserw rybnych. Ewentualne nasilenie konkurencji na rynku może niekorzystnie odbić się na wynikach finansowych Spółki.

Ryzyko związane z wielkością spożycia ryb w Polsce

Polska należy do krajów, w których spożycie ryb kształtuje się na stosunkowo niskim poziomie, który dodatkowo w trakcie ostatnich kilku lat nie uległ istotnym zmianom.

Ewentualny spadek spożycia ryb w Polsce (na przykład na skutek wzrostu cen ryb i związanego z tym pogorszenia relacji cen ryb i przetworów rybnych oraz innych rodzajów mięsa) może negatywnie odbić się na działalności Spółki, poziomie przychodów ze sprzedaży i wynikach finansowych Spółki.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Z produkcją żywności związany jest szereg specyficznych wymogów i przepisów dotyczących higieny przy procesach produkcyjnych oraz oznaczenia produktów żywnościowych. Spółka spełnia wszelkie wymagania w tym- zakresie, czego dowodem są posiadane certyfikaty. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych wymogów, których spełnienie będzie wymagać poniesienia przez Spółkę dalszych nakładów finansowych, co może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową.

Ryzyko związane z sezonowością produkcji i sprzedaży przetworów rybnych

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).

W związku z powyższym w okresie od września do grudnia Spółka realizuje największe zamówienia, a także zakupy surowców, co wiąże się z koniecznością zapewnienia wyższego poziomu kapitału obrotowego w tym okresie.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Spółka systematycznie wprowadza na rynek nowe produkty. Każdorazowe przygotowanie nowego produktu wymaga poniesienia określonych nakładów związanych z opracowaniem receptur technologicznych i zaprojektowaniem opakowań, jak również z badaniami jakościowymi i badaniami preferencji konsumentów. Jest to również proces czasochłonny. Spółka szacuje, iż wprowadzenia nowego produktu do sprzedaży trwa około 7-8 miesięcy, przy czym okres ten obejmuje zarówno kwestie technologiczne, jak i rynkowe (badanie rynku, testowaniu produktu wśród klientów, itp.).

Mimo dołożenia przez Spółkę wszelkich starań w trakcie całego procesu, istnieje ryzyko, iż część nowych produktów nie odniesie sukcesu rynkowego, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem pracowników

Aktualne tendencje na rynku pracy w Polsce sprawiają, że Spółka (podobnie jak znaczna część przedsiębiorstw z branży) odnotowuje od pewnego czasu problemy z pozyskaniem pracowników na niektóre stanowiska pracy. W celu uniknięcia zakłóceń produkcji wynikających z tego powodu, Spółka korzysta z wynajmu pracowników (w tym pracowników zagranicznych) od zewnętrznych podmiotów.

Ewentualne dalsze utrzymanie dotychczasowych tendencji na krajowym rynku pracy może skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia (wynagrodzenia i szkolenia nowych pracowników), a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Ryzyko związane niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

Proces produkcyjny w zakładzie Spółki jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony Zintegrowany System

Zarządzania Jakością, a także certyfikaty jakości (IFS Food Standard oraz BRC Food Standard), które są gwarancją produkcji na najwyższym poziomie. Mimo najwyższych środków ostrożności i kontroli nie można wykluczyć, iż zakład produkcyjny Spółki opuści produkt, który nie będzie spełniał norm jakościowych.

W celu ochrony przed finansowymi skutkami takiej sytuacji Spółka posiada polisę chroniącą go od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wprowadzenia do obrotu produktu stwarzającego zagrożenie dla klientów. Ewentualne wypuszczenie na rynek produktów niespełniających norm jakościowych mogłoby mieć jednak niekorzystny wpływ na wizerunek i reputację Spółki. To z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom zamówień ze strony klientów, a tym samym sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko awarii w zakładzie produkcyjnym

Spółka prowadzi działalność produkcyjną, która wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. W historii dotychczasowej działalności nie wystąpiły awarie, które wiązałyby się ze znacznymi stratami lub w istotny sposób zakłóciłyby działalność Spółki. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takiego zdarzenia w przyszłości.

Ewentualna awaria przemysłowa mogłaby zakłócić proces produkcyjny i utrudnić lub uniemożliwić Spółce wywiązanie się z zawartych umów. Opóźnienia w realizacji umów lub ich nierealizowanie mogłoby narazić Spółkę na utratę klientów, co z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka poniosła w ostatnich latach bardzo duże nakłady inwestycyjne (dokonano m.in. rozbudowy zakładu produkcyjnego i wyposażono go w najnowocześniejsze maszyny i urządzenia), których celem było m.in. zwiększenie wydajności i niezawodności posiadanego parku maszynowego. Dlatego zdaniem Zarządu, ryzyko wystąpienia znacznej awarii, która ograniczyłaby możliwości produkcyjne, jest znikome.

Ryzyko związane z zakłóceniem działalności systemów informatycznych

Spółka korzysta z systemów informatycznych w niemal wszystkich obszarach swojej działalności. W związku z tym, podobnie jak każdy podmiot, jest narażona na potencjalne zakłócenia ich działalności, przede wszystkim na skutek awarii sprzętowych, wirusów komputerowych, błędów ludzkich, jak również działań związanych z cyberprzestępczością.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyka poprzez inwestycje w sprzęt komputerowy oraz korzystając z odpowiedniego oprogramowania.

Ewentualne awarie systemów informatycznych mogą spowodować nieprzewidziane zakłócenia procesów produkcyjnych i sprzedażowych, a tym samym mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z umowami handlowymi z odbiorcami

Spółka jest stroną wielu umów handlowych, w których jest zobowiązana do zapewnienia określonych dostaw do klientów. W przypadku niedotrzymania warunków umowy (np. w zakresie terminowości, ilości, czy jakości dostaw) Spółka może być obciążona karami przewidzianymi w umowie, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z prowadzonymi inwestycjami rzeczowymi

Spółka w sposób ciągły przeprowadza inwestycje rzeczowe, których celem jest przede wszystkim zmniejszenie kosztów produkcji, poprawa jakości oferowanych produktów oraz wprowadzanie do oferty nowych pozycji asortymentowych. Z realizowanymi inwestycjami związane jest ryzyko wydłużenia w czasie prowadzonych prac oraz niewłaściwego oszacowania całkowitych nakładów. Może to narazić Spółkę na dodatkowe koszty i mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, np. poprzez opóźnienie wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów.

Ryzyko związane z utratą istotnych odbiorców

W ocenie Zarządu Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Obroty z żadnym odbiorcą nie przekroczyły w I półroczu 2020 r. poziomu 10% przychodów Spółki.

Ewentualne zakończenie współpracy z którymś z największych odbiorców lub jej istotne ograniczenie mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiągniętych przez Spółkę zysków w kolejnych okresach.

W dotychczasowej historii Spółki zdarzały się już okresowe przerwy, jak również ograniczenia we współpracy z niektórymi klientami sieciowymi, co w dłuższej perspektywie czasowej nie miało istotnego wpływu na sytuację Spółki. Spółka cały czas pozyskuje nowych odbiorców i rozwija współpracę z obecnymi.

4. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki

W nadchodzącym okresie Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać się w sposób organiczny. Głównym celem w nadchodzących miesiącach zwiększenie poziomu sprzedaży.

Spółka zamierza kontynuować prace nad nowymi produktami, które będą odpowiedzią Spółki na zmieniające się zapotrzebowanie ze strony konsumentów, a także prace nad dalszą poprawą jakości produktów już znajdujących się w ofercie.

Spółka prowadzi również działania, których celem jest zwiększenie sprzedaży na rynkach zagranicznych, zarówno tych, na których Spółka jest już obecna, jak też na zupełnie nowych.

5. Działalność badawczo – rozwojowa

W I półroczu 2020 r., podobnie jak w poprzednich okresach, Spółka prowadziła prace badawcze związane z opracowywaniem receptur nowych produktów, a także modyfikacją receptur istniejących produktów.

W omawianym okresie Spółka nie dokonywała istotnych zmian w oferowanym asortymencie. Niektóre produkty zyskały nowe warianty smakowe, a część otrzymała nowe opakowania.

6. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W I półroczu 2020 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów.

8. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej

Podmiotem dominującym w stosunku do SEKO S.A. jest Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, która posiada 4 155 688 akcji SEKO S.A., które stanowią 62,49% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 62,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu SEKO S.A.

SEKO S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach i nie tworzy własnej grupy kapitałowej. W okresie objętym niniejszym raportem nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

9. Stanowisko Zarządu SEKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2020 r.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZ, zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji na WZ Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 155 688	415,6	62,49%	4 155 688	62,49%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI	1 043 188	104,3	15,69%	1 043 188	15,69%
PKO BP Bankowy OFE	578 596*	57,9	8,70%	578 596*	8,70%

* liczba akcji zarejestrowanych przez PKO BP Bankowy OFE na Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki w dniu 8 maja 2019 r.

Wspólnikami spółki Złota Rybka Sp. z o.o. są członkowie organów Emitenta:

- Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Spółki, który posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników
- Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu Spółki, który posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników
- Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu Spółki, która posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników
- Karolina Goliszewska-Kustra – Członek Rady Nadzorczej, która posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników

Ponadto wskazane wyżej osoby, które łączą więzy pokrewieństwa, posiadają bezpośrednio akcje Spółki (co wskazano w punkcie 11). Łącznie wskazane osoby posiadają 367 794 akcje Spółki co stanowi 5,53% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 8 maja 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki przez wyżej wymienionych akcjonariuszy nie uległ zmianie.

11. Zestawienie stanu posiadania akcji SEKO S.A. przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące wraz ze wskazaniem zmiany w stanie posiadania od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu SEKO S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego stan posiadania akcji SEKO S.A. lub uprawnień do nich przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące Spółki przedstawia się następująco:

11.1. Zarząd Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Kazimierz Kustra, Prezes Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 91 010 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,37% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Dodatkowo Kazimierz Kustra posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej

Spółki. Złota Rybka Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 4 155 688 akcji SEKO S.A. dających udział na poziomie 62,49% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym Kazimierz Kustra w sposób pośredni posiada akcje Spółki dające mu udział na poziomie 34,10% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Tomasz Kustra, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 87 843 akcji SEKO S.A., co stanowi 1,32% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Tomasz Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające mu udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 94 541 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Joanna Szymczak w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

11.2. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień przekazania niniejszego raportu Karolina Goliszewska-Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada bezpośrednio 94 400 akcji SEKO S.A. co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Karolina Kustra posiada 555 udziałów o łącznej wartości nominalnej równej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, które dają jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W związku z powyższym Karolina Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Danuta Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Danuta Kustra jest żoną Tomasza Kustry, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Tomasza Kustry w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Piotr Szymczak, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Piotr Szymczak jest mężem Joanny Szymczak, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje spółki SEKO S.A. oraz udziały Joanny Szymczak w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Według wiedzy Zarządu Spółki, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej tj. Bogdan Nogalski, Dorota Łempicka, Eugeniusz Gostomski oraz Michał Hamadyk na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiadają w sposób bezpośredni, bądź pośredni akcji SEKO S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 8 maja 2020 r. do dnia przekazania niniejszego raportu, wg stanu wiedzy Zarządu Spółki, nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące.

12. Informacja o istotnych postępowaniach sądowych

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

13. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2020 r. Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

14. Informacja o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2020 r. spółka SEKO S.A. nie udzieliła znaczących gwarancji ani poręczeń.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie występowały znaczące gwarancje ani poręczenia udzielone przez Spółkę.

15. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.

W I półroczu 2020 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, poza wyżej opisanymi, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez SEKO S.A.

16. Wskazanie czynników, które w ocenie SEKO S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza

W ocenie Zarządu Spółki następujące czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w perspektywie najbliższego półrocza:

- rozwój pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. Ewentualny łagodny przebieg drugiej fali pandemii, który pozwoli na normalizację życia społecznego i gospodarczego, a tym samym na wzrost aktywności gospodarczej przedsiębiorstw i konsumentów, nie powinien mieć istotnego wpływu na wyniki Spółki. Z kolei ostrzejszy rozwój pandemii i powrót ograniczeń w życiu codziennym na wybranych obszarach lub w całym kraju, może wpłynąć niekorzystnie na poziom przychodów i wyniki finansowe Spółki,
- ogólna sytuacja gospodarcza w kraju i nastroje konsumentów, w szczególności związane z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i prognozowanym wzrostem bezrobocia w Polsce (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- popyt na produkty Spółki, szczególnie w okresie przed świętami Bożego Narodzenia (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- ceny surowców produkcyjnych, a w szczególności ryb, a także warzyw, oleju oraz opakowań (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych),
- ceny energii elektrycznej dla przedsiębiorstw i gazu (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych),
- kurs polskiej waluty wobec walut zagranicznych, w szczególności EUR oraz USD - podstawowy surowiec produkcyjny Spółki tj. ryby świeże i mrożone jest w znacznym stopniu importowany, więc ewentualne osłabienie polskiej waluty wpłynie na wzrost bezpośrednich kosztów produkcyjnych, z kolei umocnienie złotówki będzie mieć odwrotny efekt (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych, ale także na poziom przychodów ze sprzedaży – dla części przychodów osiągniętych na rynkach zagranicznych i rozliczanych w walutach),
- rozwój współpracy ze znaczącymi odbiorcami Spółki (potencjalny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży),
- sytuacja na rynku pracy (zarówno krajowym, jak i lokalnym), która ma wpływ na poziom rynkowych wynagrodzeń oraz dostępność pracowników (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych).
- tempo wzrostu wynagrodzeń (potencjalny wpływ na poziom kosztów produkcyjnych).



Chojnice, dnia 13 sierpnia 2020 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Kazimierz Kustra	Prezes Zarządu	
Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu	
Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu	