

1. Wybrane dane finansowe

	w tys. Zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2007 okres 2007-01-01 od do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres 2007-01-01 od do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 527	79 714	24 552	20 444
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 503	4 442	1 195	1 139
III. Zysk (strata) brutto	5 235	3 781	1 389	970
IV. Zysk (strata) netto	4 389	3 017	1 165	774
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 059	3 794	1 077	973
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 243	-3 608	-3 249	-925
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 019	-684	7 435	-175
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	19 835	- 498	5 263	- 128
IX. Aktywa, razem	73 962	39 743	20 648	10 374
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 920	26 625	8 911	6 950
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 145	3 415	1 436	891
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 871	21 025	6 664	5 488
XIII. Kapitał własny	42 042	13 118	11 737	3 424
XIV. Kapitał zakładowy	665	500	186	131
XV. Liczba akcji / udziałów (w szt.)	6 650 000	5 000 000	6 650 000	5 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,66	0,60	0,18	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,32	2,62	1,76	0,68
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Kursy EURO zastosowane do przeliczenia wybranych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 4 kwartały 2007 r. – 3,7686

Pozycje bilansowe na 31.12.2007 r. – 3,5820

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 4 kwartały 2006 r. – 3,8991

Pozycje bilansowe na 31.12.2006 r. – 3,8312

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Podmiotem dominującym w stosunku do SEKO S.A. jest Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rotmance, która posiada 4.500.000 akcji SEKO S.A. co

stanowi 67,67% w kapitale zakładowym oraz 80,72% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy SEKO S.A.

SEKO S.A. jest właścicielem 90,0% udziałów w spółce Złota Rybka Bis Sp. z o.o., które dają 90,0% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. wynosi 50,0 tys. zł. Z dniem 3 września 2007 r. spółka ta przejęła w pełni działalność handlową polegającą na dystrybucji na terenie Trójmiasta przetworów rybnych produkowanych przez Spółkę, w tym zarządzanie siecią sklepów rybnych działających pod marką "Złota Rybka", prowadzoną dotychczas przez Złotą Rybkę sp. z o.o.

SEKO S.A. jest właścicielem 2 693 udziałów w spółce POLRYB Sp. z o.o., które stanowią 50,0% kapitału zakładowego spółki i dają 50,0% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Ponadto SEKO S.A. korzysta z osobistego przywileju powoływania dwóch spośród trzech członków zarządu spółki. Przedmiotem działalności POLRYB Sp. z o.o. jest obróbka ryby bałtyckiej (głównie śledzia i szprota), filetowanie flądry na eksport do Danii, obróbka ryb słodkowodnych na rynek krajowy (pstrąg) oraz filetowanie makreli na eksport do Francji.

3. Skutki zmian w strukturze SEKO S.A.

W IV kwartale 2007 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze SEKO S.A.

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

SEKO S.A. opublikowało prognozy wyników finansowych na 2007 r. w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 lutego 2007 r. Prognozy te zostały skorygowane raportem bieżącym 49/2007 w dniu 19 grudnia 2007 r., a następnie raportem bieżącym 7/2008 w dniu 13 lutego 2008 r.

Wyszczególnienie	Prognoza z prospektu emisyjnego	Korekta prognozy z dnia 19.12.2007 r.	Korekta prognozy z dnia 13.02.2008	2007 r. – rzeczywiste wykonanie
- przychody ze sprzedaży netto	95 700	93 700	92 527	92 527
- zysk z działalności operacyjnej	4 740	5 075	4 503	4 503
- zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację	6 060	6 605	6 085	6 085
- zysk brutto przed opodatkowaniem	4 320	5 430	5 235	5 235
- zysk netto	3 460	4 400	4 389	4 389

Pierwsze prognozy wyników na rok 2007 zostały przygotowane pod koniec 2006 r. i zostały opublikowane w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 lutego 2007 r. Przygotowując te prognozy Emitent przyjął m.in. następujące założenia:

- do końca I kwartału 2007 r. z przeprowadzonej Emisji pozyska środki w wysokości około 25 000 tys. zł,
- budowa nowego zakładu produkcyjnego przetwórstwa marynat na dzień 31.12.2007 roku będzie zaawansowana w co najmniej 80%,

- do końca 2007 roku nastąpi przejęcie trzech podmiotów prowadzących działalność w zakresie przetwórstwo surowca bałtyckiego, produkcja konserw rybnych lub hurtowego obrót przetworami rybnymi,
- udział eksportu w strukturze przychodów ze sprzedaży Emitenta wyniesie co najmniej 10%.
- Spółka będzie kontynuować współpracę z dotychczasowymi podstawowymi odbiorcami jej produktów, głównie sieciami handlowymi oraz dużymi odbiorcami hurtowymi na nie niższym niż dotychczas poziomie;
- w związku z zakończeniem budowy oczyszczalni ścieków nastąpi obniżenie kosztów eksploatacji ścieków,
- w okresie prognozy nie nastąpią żadne zdarzenia, które mogłyby zakłócić proces produkcyjny w zakładzie Emitenta,
- średnioroczne kursy walut obcych (EUR, NOK) w 2007 roku będą kształtowały się na poziomie zbliżony do 2006 roku i nie przekroczą odpowiednio 4 EUR/PLN oraz 0,49 NOK/PLN,
- poziom cen warzyw oraz opakowań pozostaną na średnim poziomie z lat 2005 i 2006,

W trakcie roku okazało się, część z przyjętych założeń nie zrealizuje się. Ponadto na rynku zaszły zmiany, które nie zostały wcześniej przewidziane. Część z nich miała dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności wpływ pozytywny, część negatywny. W związku z tym Spółka podjęła w grudniu 2007 decyzję o korekcie prognoz przyjmując skorygowane założenia. W szczególności uwzględniono następujące zmiany:

- budowa nowego zakładu produkcyjnego marynat rybnych nie rozpoczęła się ze względu na fakt, iż nie zostały jeszcze ogłoszone terminy składanie wniosków o dofinansowanie inwestycji w ramach funduszy pomocowych Unii Europejskiej, a jej rozpoczęcie jest obecnie planowane na rok 2008,
- w zakresie przejęć innych podmiotów do końca 2007 r. nabyto 50% udziałów w spółce Polryb Sp. z o.o. zajmującej się przetwórstwem surowca bałtyckiego (zamiast planowanych przejęć trzech podmiotów),
- udział eksportu w przychodach ze sprzedaży będzie kształtował się na poziomie niższym niż zakładane wcześniej 10%,
- średnioroczne kursy walut (w szczególności EUR oraz NOK) w 2007 r. będą się kształtowały na poziomie niższym niż w 2006 r.,
- przeciętne ceny warzyw oraz opakowań zwiększą się w 2007 r. w stosunku do 2006 r. o ok. 10 % a nie pozostaną na zbliżonym poziomie, jak wcześniej zakładano,
- Spółka osiągnie większe przychody finansowe z tytułu odsetek niż wcześniej zakładano (środki pozyskane z emisji akcji serii C są wydawane wolniej niż wcześniej zakładano).

W oparciu o te założenia opublikowano prognozy w dniu 19 grudnia 2007 r. Zarząd Spółki przewidywał wówczas nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży oraz wzrost zysków na wszystkich poziomach działalności.

W grudniu 2007 r. wystąpiły trudne do wcześniejszego przewidzenia wyższe koszty związane z zakupem surowców niezbędnych do produkcji. Ich wystąpienie zostało potwierdzone dopiero po ostatecznym rozliczeniu kosztów produkcji za ten miesiąc.

Spowodowało to konieczność ponownej korekty prognoz, w szczególności w zakresie zysku z działalności operacyjnej, którego poziom odbiegał o ponad 10% od prognozowanej w grudniu 2007 wartości. Odchylenia od prognoz, w przypadku pozostałych pozycji nie przekraczały 10%.

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

Na dzień 14 lutego 2008 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% akcji na WZA Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Złota Rybka Sp. z o.o. z siedzibą w Rotmance	4 500 000	450,0	67,67	9 000 000	80,72
OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna	1 052 506	105,3	15,83	1 052 506	9,44

Zgodnie ze stanem swojej wiedzy na dzień przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. 2 listopada 2007 r., Emitent wskazał jako istotnego akcjonariusza TFI Opera (stan posiadania: 575 292 akcje o wartości nominalnej 57,5 tys. zł, stanowiące 8,65% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 575 292 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 5,16% ogólnej liczby głosów).

W dniu 7 listopada 2007 r. Zarząd SEKO S.A. otrzymał od OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna, zawiadomienie, że z dniem 1 listopada 2007 Spółka ta rozpoczęła działalność w zakresie zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych, na podstawie umowy zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zawartej pomiędzy OPERA TFI a Spółką. Przedmiotowa umowa upoważnia Spółkę do wykonywania, w imieniu funduszy, prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek publicznych. OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna poinformowała również, że według stanu na 1 listopada 2007 liczba akcji SEKO S.A. objętych upoważnieniem dla OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna do wykonywania prawa głosu wynosiła 1 052 506, co stanowiło 15,83% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 9,44% głosów na WZA SEKO S.A. Przed 1 listopada 2007 OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna nie posiadała upoważnienia do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu SEKO S.A.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki od dnia 7 listopada 2007 r. do dnia publikacji niniejszego raportu liczba akcji SEKO S.A. objętych upoważnieniem dla OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna do wykonywania prawa głosu nie zmieniła się.

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

Zarząd Spółki

Na dzień 14 lutego 2008 r. Kazimierz Kustra, Prezes Zarządu Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A., natomiast posiada 2 000 udziałów o wartości 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o. w Rotmance, podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. Złota Rybka Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Spółki i na dzień 14 lutego 2008 r. posiada 4 500 000 akcji SEKO S.A. dający udział w kapitale na poziomie 67,67% oraz w głosach na WZA na poziomie 80,72%. W związku z powyższym Kazimierz Kustra w sposób pośredni posiada akcje Spółki dające mu udział na poziomie 36,93% w kapitale zakładowym Spółki i 44,05% głosów na WZA Spółki.

Na dzień 14 lutego 2008 r. Tomasz Kustra, Wiceprezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 341 akcji zwykłych na okaziciela SEKO S.A. co stanowi 0,005% kapitału zakładowego i 0,003% głosów na WZA Spółki. Dodatkowo Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o. w Rotmance, dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W związku z powyższym Tomasz Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające mu udział na poziomie 10,25% w kapitale zakładowym Spółki i 12,22% głosów na WZA Spółki.

Na dzień 14 lutego 2008 r. Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu posiada bezpośrednio 115 akcji zwykłych na okaziciela SEKO S.A. co stanowi 0,001% kapitału zakładowego i 0,001% głosów na WZA Spółki. Dodatkowo Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o. w Rotmance, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W związku z powyższym Joanna Szymczak w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 10,25% w kapitale zakładowym Spółki i 12,22% głosów na WZA Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 14 lutego 2008 r. Aleksandra Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Aleksandra Kustra jest żoną Kazimierza Kustry, Prezesa Zarządu Spółki. Udziały w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, posiadane przez Kazimierza Kustrę są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień 14 lutego 2008 r. 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 14 lutego 2008 r. 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.

Na dzień 14 lutego 2008 r. Karolina Kustra, Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Karolina Kustra posiada natomiast 555 udziałów o łącznej wartości nominalnej równej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o. w Rotmance 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 10,25% w kapitale zakładowym Spółki i 12,22% głosów na WZA Spółki.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej tj. Bogdan Nogalski oraz Grażyna Zielińska na dzień 14 lutego 2008 r. nie posiadają w sposób bezpośredni, bądź pośredni akcji SEKO S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 2 listopada 2007 r. do dnia 14 lutego 2008 r. miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące:

- Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu SEKO S.A. nabył 4 akcje Spółki.

7. Informacja o postępowaniach sądowych.

Spółka nie jest stroną postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W IV kwartale 2007 r. Spółka przeprowadzała następujące transakcje handlowe ze spółkami: Złota Rybka Bis Sp. z o.o. oraz POLRYB Sp. z o.o.:

- przychody ze sprzedaży do spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. wyniosły 1.079,0 tys. zł (narastająco od początku roku 1 447,0 tys. zł),
- koszt zakupionych w spółce POLRYB Sp. z o.o. surowców wyniósł 577,0 tys. zł (narastająco od początku roku 1.234,0 tys. zł).

Transakcje były przeprowadzane na warunkach rynkowych.

9. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W IV kwartale 2007 r. SEKO S.A. nie udzieliło gwarancji ani poręczeń których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

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

SEKO S.A. wdrożyło standardy BRC (British Retail Consortium – brytyjskie stowarzyszenie sieci sprzedaży detalicznej) oraz uzyskało certyfikat tej organizacji. Efektem tego jest otwarcie potencjalnych nowych rynków zbytu i zminimalizowanie konieczności auditowania przez klientów.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie SEKO S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikami, które w ocenie Zarządu SEKO S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

- wypłata przez ARiMR dotacji dla Spółki w wysokości 2 mln zł (w związku z przeprowadzonymi w 2007 r. inwestycjami), co pozytywnie wpłynie na płynność Spółki i jej wynik finansowy,
- oddanie w styczniu 2008 r. nowej części zakładu produkcyjnego powinno przynieść korzyści wynikające z usprawnienia pracy pracowników, właściwego zagospodarowania części magazynowych, usprawnienia załadunków i rozładunków,
- przeniesienie hurtowni Złota Rybka Bis Sp. z o.o. oraz działu księgowości SEKO do

- nowych budynków w Straszynie (do końca I kwartału 2008 r.),
- pozytywny efekt podwyżek wyrobów SEKO przeprowadzonych w grudniu 2007 r.