

ZMIANY WYSTĘPUJĄ W NASTĘPUJĄCYCH MIEJSCACH RAPORTU ROCZNEGO:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

W punkcie F. „Jednostka dominująca”:

Było:

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. SEKO S.A. jest właścicielem 90,0% udziałów w spółce Złota Rybka Bis Sp. z o.o., które dają prawo do 90,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. wynosi 50,0 tys. zł. Ponadto Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki Polryb 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.

Jest:

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. SEKO S.A. jest właścicielem 90,0% udziałów w spółce Złota Rybka Bis Sp. z o.o., które dają prawo do 90,0% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy spółki Złota Rybka Bis Sp. z o.o. wynosi 50,0 tys. zł. Ponadto Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki Polryb 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.

SEKO S.A. jako jednostka dominująca w stosunku do firm: POLRYB Sp. z o.o. i ZŁOTA RYBKA BIS Sp. z o.o. odstąpiła od konsolidacji korzystając ze zwolnienia na podstawie art.58 ust.1 pkt1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121 poz.5912 z późn. zm.).

Przepis ten pozwala na odstąpienie od konsolidacji w przypadku, gdy dane jednostki zależnej są nieistotne dla prezentowanej sytuacji majątkowej i finansowej podmiotu dominującego. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej również zezwalają na odstąpienie od konsolidacji, jeżeli dane jednostek zależnych nie wywierają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z MSR Nr 1 & 29-31 emitent w rachunku zysków i strat oraz w bilansie za 2007 rok wyodrębnił istotne dane finansowe podmiotów zależnych.

2. Dodatkowe noty objaśniające

a) Nota nr 8 „Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji”

Było:

Zgodnie z art.55 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o Rachunkowości Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania finansowego grupy kapitałowej. Spółka jest jednostką dominującą wobec Złota Rybka Bis sp. z o.o. oraz Polryb sp. z o.o. Jednocześnie jest spółką zależną wobec Spółki Złota Rybka sp. z o.o. Wszystkie wspólne przedsięwzięcia podlegają konsolidacji.

Jest:

Emitent, mimo posiadania udziałów w dwóch spółkach zależnych odstąpił od konsolidacji korzystając ze zwolnienia na podstawie art.58 ust.1 pkt1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121 poz.5912 z późn. zm.). Poza transakcjami wymienionymi w punkcie 7 spółki nie prowadziły żadnych innych wspólnych przedsięwzięć.

b) Nota nr 16 „Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami”

Było:

Nie wystąpiły żadne zmiany pomiędzy niniejszym sprawozdaniem a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

Jest:

W dniu 14 lutego 2008 r. Spółka opublikowała raport kwartalny za IV kwartał 2007 r., którego elementem były wyniki finansowe Spółki za cztery kwartały, tj. cały 2007 r.

W związku z przeprowadzonym przez biegłego rewidenta badaniem sprawozdania finansowego za 2007 r., w stosunku do danych opublikowanych we wspomnianym wyżej raporcie, w niniejszym sprawozdaniu zostały wprowadzone następujące zmiany dotyczące danych finansowych za 2007 r.:

BILANS (stan na 31.12.207 r.)

Aktywa trwałe, było: 28 347, jest: 28 196

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, było: 467, jest: 316

Aktywa obrotowe, było: 45 615, jest: 46 102

Należności krótkoterminowe, było: 18 976, jest: 19 463

Należności krótkoterminowe (Od pozostałych jednostek), było: 18 542, jest: 19 029

Aktywa razem, było: 73 962, jest: 74 298

Kapitał własny, było: 42 042, jest: 42 252

Zysk (strata) netto, było: 4 389, jest: 4 599

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, było: 31 920, jest: 32 046

Rezerwy na zobowiązania, było: 120, jest: 130

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (w tym długoterminowa), było: 110, jest: 120

Zobowiązania krótkoterminowe, było: 23 871, jest: 23 971

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, było: 23 566, jest: 23 666

Rozliczenia międzyokresowe (oraz Inne rozliczenia międzyokresowe), było: 2 784, jest: 2 800

Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, było: 607, jest: 623

Pasywa razem, było: 73 962, jest: 74 298

Wartość księgowa, było 42 042, jest: 42 252

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł), było: 6,32, jest: 6,35

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (1.01 – 31.12.2007 r.)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, było: 92 527, jest: 92 994

Przychody netto ze sprzedaży produktów, było: 92 153, jest: 92 621

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, było: 374, jest: 373

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży, było: 19 838, jest: 20 305

Koszty sprzedaży, było: 13 330, jest: 13 338

Koszty ogólnego zarządu, było: 2 687, jest: 2 688

Zysk (strata) ze sprzedaży, było: 3 821, jest: 4 279

Pozostałe koszty operacyjne (oraz Inne koszty operacyjne), było: 972, jest: 982

Zysk (strata) z działalności operacyjnej, było: 4 503, jest: 4 951

Zysk (strata) z działalności gospodarczej, było: 5 235, jest: 5 683

Zysk (strata) brutto, było: 5 235, jest: 5 683

Podatek dochodowy, było: 846, jest: 1 084

Podatek dochodowy (część bieżąca), było: 1 068, jest: 1 154

Podatek dochodowy (część odroczone), było: - 222, jest: -70

Zysk (strata) netto, było: 4 389, jest: 4 599

Zysk (strata) netto (zanualizowany), było: 4 389, jest: 4 599

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł), było: 0,70, jest: 0,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (1.01 – 31.12.2007 r.)

Wynik netto (Zysk netto), było: 4 389, jest: 4 599

Kapitał własny na koniec okresu (BZ) oraz Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty), było: 42 042, jest: 42 252

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (1.01 – 31.12.2007 r.)

Zysk (strata) netto, było: 4 389, jest: 4 599

Korekty razem, było: - 330, jest: -540

Amortyzacja, było: 1 582, jest: 1 583

Zmiana stanu rezerw, było: 718, jest: 0

Zmiana stanu należności, było: - 1 945, jest: -2 433

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, było: 1 092, jest: 1 192

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, było: 427, jest: 1 112

Inne korekty, było: - 210, jest: 0

Ponadto zmianie uległy wybrane dane finansowe przeliczone na EURO:

WYBRANE DANE FINANSOWE

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. EUR), było: 24 552, jest: 24 676

II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (w tys. EUR), było: 1 195, jest: 1 314

III. Zysk (strata) brutto (w tys. EUR), było: 1 389, jest: 1 508

IV. Zysk (strata) netto (w tys. EUR), było: 1 165, jest: 1 220

IX. Aktywa, razem (w tys. EUR), było: 20 648, jest: 20 742

X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. EUR), było: 8 911, jest: 8 946

XII. Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. EUR), było: 6 664, jest: 6 692

XIII. Kapitał własny (w tys. EUR), było: 11 737, jest: 11 796

XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR), było: 1,76, jest: 1,77

c) Nota nr 22 „Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego”

Było:

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej -Złota Rybka Sp. z o.o. za 2007 r.:

Przychody ze sprzedaży	tys. zł	3.209
Przychody finansowe-	tys. zł	3 075
Wynik finansowy netto	tys. zł	2.471
Kapitał własny-	tys. zł	2 514
Kapitał podstawowy	tys. zł	183
Wartość aktywów trwałych	tys. zł	453
Przeciętne roczne zatrudnienie-	etaty	1

Jest:

W dniu 5 kwietnia 2007 roku spółka objęła 90 % udziałów w spółce zależnej Złota Rybka Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Rotmance.

W dniu 1 sierpnia 2007 roku spółka zakupiła 50 % udziałów w spółce Polryb Sp. z o.o. z siedzibą w Maszkowie.

Seko S.A. jako jednostka dominująca odstąpiła od konsolidacji korzystając ze zwolnienia zgodnie z art.58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ. U. Nr 121 poz.5912 z póź. zm.). Przepis ten pozwala na odstąpienie od konsolidacji w przypadku gdy dane jednostki zależnej są nieistotne dla prezentowanej sytuacji majątkowej i finansowej podmiotu dominującego.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej również zezwalają na odstępianie od konsolidacji, jeżeli dane jednostki zależnej nie wywierają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z MSR 1 & 29-31 emitent wyodrębnił w bilansie i rachunku zysków i strat istotne dane z podmiotem zależnym.

Podstawowe dane finansowe podmiotu zależnego Złota Rybka Bis Sp. z o.o.za 2007 rok:

Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	2 036 tys. zł
Wynik finansowy netto	45 tys. zł
Kapitały własne	95 tys. zł
Wartość aktywów trwałych	47 tys. zł
Przeciętna liczba zatrudnionych	6 osób

Podstawowe dane finansowe podmiotu zależnego Polryb Sp. z o.o.za 2007 rok:

Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	2 497 tys. zł
Wynik finansowy netto (strata)	202 tys. zł
Kapitały własne	4 957 tys. zł
wartość aktywów trwałych	6 851 tys. z
Przeciętna liczba zatrudnionych	15 osób

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej -Złota Rybka Sp. z o.o. za 2007 r.:

Przychody ze sprzedaży	3 209 tys. zł
Przychody finansowe-	3 075 tys. zł
Wynik finansowy netto	2 471 tys. zł
Kapitał własny-	2 514 tys. zł
Kapitał podstawowy	183 tys. zł
Wartość aktywów trwałych	453 tys. zł
Przeciętne roczne zatrudnienie-	1 etat

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności SEKO S.A. w 2007 r.

W punkcie 16 „Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem”

Było:

W publicznej ofercie akcji SEKO S.A. przeprowadzonej w I kwartale 2007 r. zaoferowano inwestorom do objęcia 1 650 000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz do nabycia 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena oferowanych akcji została ustalona na poziomie 15,50 zł. Akcje były oferowane w dwóch transzach: dużych i małych inwestorów. Zapisy na akcje przeprowadzono w dniach 28 lutego – 5 marca 2007 r. W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej inwestorzy objęli wszystkie akcje serii C oraz nabyli 165 000 akcji serii B.

Jest:

W publicznej ofercie akcji SEKO S.A. przeprowadzonej w I kwartale 2007 r. zaoferowano inwestorom do objęcia 1 650 000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz do nabycia 500 000

akcji serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena oferowanych akcji została ustalona na poziomie 15,50 zł. Akcje były oferowane w dwóch transzach: dużych i małych inwestorów. Zapisy na akcje przeprowadzono w dniach 28 lutego – 5 marca 2007 r. W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej inwestorzy objęli wszystkie akcje serii C oraz nabyli 165 000 akcji serii B.

Pozostałe 335 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki SEKO S.A. zostało zbyte po 16,00 zł za każdą akcję. Transakcja zbycia miała miejsce na rynku regulowanym (GPW) jako transakcja sesyjna pakietowa zawarta 19 lipca 2007, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2007 z 20 lipca 2007.

Przeprowadzając pierwszą ofertę publiczną spółka SEKO S.A. zamierzała zrealizować następujące cele:

1. Przejęcia przedsiębiorstw z branży rybnej (przetwórstwo surowca bałtyckiego, produkcja konserw rybnych, hurtowy obrót przetworami rybnymi) – 12 mln zł,
2. Budowa nowego zakładu produkcyjnego przetwórstwa marynat – 11 mln zł,
3. Rozwój sieci sprzedaży i działu handlowego – kwota 2 mln zł.

Wymienione wyżej cele i zadania inwestycyjne były elementem sformułowanej w połowie 2006 r. strategii rozwojowej Spółki. Strategia ta została opracowana na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki oraz prognoz dotyczących rozwoju rynków, na których działa Spółka. Dynamiczne zmiany na rynku, które nastąpiły w okresie od stworzenia strategii rozwojowej do momentu pozyskania środków finansowych na jej realizację, wymusiły na Spółce weryfikację przyjętych założeń oraz korekty w przyjętych celach emisji.

W zakresie przejęć innych przedsiębiorstw działających w branży rybnej, Spółce udało się zrealizować najważniejszy zakładany cel. W sierpniu 2007 r. SEKO S.A. nabyła 50% udziałów w spółce Polryb Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest obróbka ryby bałtyckiej (głównie śledzia i szprota). Wartość transakcji wyniosła 3,35 mln zł. Nabycie udziałów w tej spółce zapewnia SEKO S.A. stabilne dostawy jednego z głównych surowców produkcyjnych, jakim jest śledź bałtycki.

Zarząd Spółki prowadził intensywne rozmowy w sprawie przejęć innych podmiotów z branży przetwórstwa ryb oraz hurtowego obrotu przetworami rybnymi. Jednakże oczekiwania właścicieli spółek w zakresie ich wycen gwałtownie wzrosły. W związku z powyższym Zarząd SEKO S.A. uznał, iż zakup udziałów w innych podmiotach po cenach, które nie oddają ich rzeczywistej wartości, nie jest uzasadnione z punktu widzenia interesu akcjonariuszy Spółki. W chwili obecnej rozmowy w sprawie przejęć innych podmiotów z branży pozostają zawieszone, jednakże Zarząd Spółki nie wyklucza ich ponownego podjęcia w momencie pojawienia się ofert, które będą korzystne dla Spółki i jej akcjonariuszy. Tym samym Zarząd Spółki koncentruje się obecnie na jej organicznym rozwoju.

Głównym elementem rozwoju organicznego SEKO S.A. jest zwiększenie zdolności produkcyjnych Spółki. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez budowę nowego zakładu produkcyjnego. Rozpoczęcie prac budowlanych przy nowym zakładzie było pierwotnie planowane na lipiec 2007r. Czynniki niezależne od Spółki spowodowały jednak opóźnienie tych prac. Spółka zamierza bowiem ubiegać się o dotację z funduszy unijnych (możliwa do osiągnięcia wielkość dotacji, to 30% kosztów inwestycji). Biorąc pod uwagę skuteczność w pozyskiwaniu środków unijnych w przeszłości, Zarząd uważa pozyskanie dotacji na ten cel za bardzo prawdopodobne. Niestety, na skutek opóźnień w przygotowaniu reguł dotyczących korzystania ze środków unijnych w latach 2007 – 2013, w 2007 r. nie zostały ogłoszone terminy naboru wniosków. W chwili obecnej trwają prace przygotowawcze i projektowe do budowy. Zmiana sytuacji rynkowej spowodowała również istotny wzrost kosztów budowy nowego zakładu. Z jednej strony spowodował to wzrost cen materiałów i usług budowlanych, zaś z drugiej pojawiające się problemy z zatrudnianiem nowych pracowników. W związku z tą sytuacją podjęto decyzję o maksymalnej automatyzacji procesów produkcyjnych w nowym zakładzie. Pociągnie to za sobą zwiększone wydatki na zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń. Spółka planuje przesunąć na ten cel niewykorzystaną część środków przeznaczonych na przejęcia innych podmiotów z branży.

W 2007 r. Spółka przeprowadziła liczne inwestycje, których celem było usprawnienie procesów produkcyjnych oraz podniesienie wydajności i jakości produkcji. Inwestycje te objęły m.in. zakup maszyn i samochodów dostawczych do zakładu przetwórstwa ryb oraz rozbudowę zakładu przetwórstwa ryb o magazyny chłodnicze wyrobów gotowych i warzyw wraz z dokami przeładunkowymi oraz częścią socjalną. Łączne wydatki na ten cel w 2007 r. sięgnęły kwoty około 5 mln zł.

Ponadto 11 stycznia 2008 r. Spółka nabyła nieruchomość złożoną z dwóch działek o łącznej powierzchni 0,5 hektara. Na tym terenie powstało centrum logistyczne, które jest wykorzystywane do magazynowania produktów oraz dystrybucji produktów na terenie województwa pomorskiego. W to miejsce został również przeniesiony dział księgowości Spółki. Ponadto w późniejszym terminie na nieruchomości zostanie uruchomiona stacja benzynowa, która będzie obsługiwać klientów indywidualnych (obecnie stacja jest w trakcie budowy). Prowadzą działalność w zakresie detalicznej sprzedaży paliw zmniejszone zostaną koszty utrzymania magazynu oraz działu księgowości, zaś handel paliwami zmniejszy także saldo nadpłaty podatku VAT. Spółka nabyła nieruchomość za kwotę 2,1 mln zł.

Spółka w pełni zrealizowała cel dotyczący rozwoju sieci sprzedaży i działu handlowego. W znacznym stopniu zwiększyła się liczebność działu handlowego. Zatrudniono m.in. nowych przedstawicieli handlowych. Spółka zakupiła 11 samochodów specjalistycznych (chłodni) oraz 10 samochodów osobowych. Zakupy były (i w dalszym ciągu są) realizowane systematycznie w miarę bieżących potrzeb Spółki. Inwestycje polegające na zakupie samochodów dostawczych były współfinansowane ze środków pomocowych Unii Europejskiej (Sektorowego Programu Operacyjnego "Rybołówstwo i Przetwórstwo ryb 2004-2006"). Spółka podjęła również szereg działań mających na celu zwiększenie swojej obecności w sieciach handlowych oraz poprawę ekspozycji swoich produktów na sklepowych półkach. Łączne wydatki poniesione przez SEKO S.A. na realizację tego celu sięgnęły kwoty 2 mln zł.