

SEKO S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SEKO S.A.

W 2019 R.

CHOJNICE, DNIA 19 MARCA 2020 R.

SPIS TREŚCI

1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2019 ROKU ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
2. INFORMACJA NA TEMAT WPŁYWU PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-COV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	5
3. OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	5
4. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	6
5. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	7
6. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA.....	11
7. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	12
8. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH	12
9. INSTRUMENTY FINANSOWE	12
10. ZATRUDNIENIE.....	13
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	14
12. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	14
13. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	15
14. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI.....	17
15. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH, W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI.....	19
16. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SEKO S.A. GŁÓWNE INWESTYCJE..	19
17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	20
18. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI.....	20
19. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH	21
20. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	21
21. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
22. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	22
23. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
24. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	28
25. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	29
26. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI.....	29
27. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	30
28. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	30
29. WYNAGRODZENIA, NAGRODY LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	30



30. INFORMACJA O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH.....	30
31. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SEKO S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	31
32. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY	32
33. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	32
34. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	32
35. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ I SPONSORINGOWEJ ..	32
36. RAPORT NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ	33
37. SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SEKO S.A. (EMITENT LUB SPÓŁKA) W 2019 R.....	36

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2019 roku oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania walnemu zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2018 w wysokości 0,66 zł (sześćdziesiąt sześć groszy) na jedną akcję. Łączna wartość proponowanej dywidendy wynosiła 4 389 tys. zł, co stanowiło 49,36% zysku netto Spółki osiągniętego w 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 maja 2019 r., podejmując uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2018, przeznaczyło na wypłatę dywidendy kwotę rekomendowaną przez Zarząd. Stopa dywidendy w dniu podjęcia uchwały o jej wypłacie kształtowała się na poziomie 6,9%. Dzień nabycia prawa do dywidendy ustalono na 4 czerwca 2019 r., zaś wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 12 czerwca 2019 r.

W kwietniu 2019 r. Spółka zawarła z bankiem PKO BP SA umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 5 778 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 2018 r.

W kwietniu 2019 r. Spółka zawarła z PKO Leasing dwie umowy pożyczek o łącznej wartości 663 tys. zł na sfinansowanie zakupu środków transportu.

We wrześniu 2019 r. Spółka zawarła z PKO Leasing SA kolejne dwie umowy pożyczki o łącznej wartości 345 tys. zł na refinansowanie zakupu środków transportu.

W styczniu 2019 r. Spółka, w związku z upływem terminu ważności dotychczasowej koncesji na obrót paliwami płynnymi, uzyskała koncesję na okres kolejnych 10 lat. Uzyskana koncesja obejmuje ten sam zakres, jak poprzednia.

Działalność operacyjna Spółki w 2019 r. koncentrowała się na zwiększeniu sprzedaży i dbałości o satysfakcjonujący poziom rentowności, a także na utrzymywaniu jak najlepszych relacji z odbiorcami. Spółka, podobnie jak w poprzednich okresach, pozyskiwała nowych odbiorców krajowych i zagranicznych oraz rozszerzała asortyment oferowanych produktów. W omawianym okresie prowadzono działania związane z opracowaniem receptur nowych produktów i wprowadzaniu ich na rynek. W ofercie Spółki pojawiły się nowe i zmodyfikowane produkty, które były odpowiedzią na zmieniające się preferencje zakupowe klientów. Spółka wprowadziła do oferty m.in. sosy, które mogą stanowić dodatek do potraw z grilla i występują w 4 wariantach smakowych, a także nowe wyroby z zapiekanej makreli w dwóch smakach.

Wielkość produkcji w ujęciu wagowym zmniejszyła się o 1,6% w stosunku do 2018 r., zaś przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 4,6%.

Spółka w sposób ciągły prowadziła prace mające na celu poprawę jakości oferowanych produktów (zakup surowca najwyższej jakości, dopracowywanie receptur i smaku wyrobów) oraz zwiększenie ich atrakcyjności dla klientów (estetyka wyrobów i opakowań, nowe rodzaje opakowań).

Spółka prowadziła również działania marketingowe i promocyjne (w tym w mediach społecznościowych), których celem było zwiększenie sprzedaży oraz zwiększenie rozpoznawalności marki SEKO. Celem takich działań jest również promocja spożycia ryb.

Po zakończeniu roku obrotowego 2019 r., w styczniu 2020 r. Spółka zawarła z PKO Leasing SA dwie umowy pożyczki na refinansowanie zakupu środków transport w łącznej wysokości 300 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, nie wystąpiły inne, które miałyby istotny wpływ na działalność Spółki w 2019 r. oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Informację na temat wpływu rozwoju pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki zamieszczono w punkcie 2 niniejszego Sprawozdania.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ze względu na dynamicznie zmieniającą się sytuację związaną z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 Zarząd Spółki nie jest w stanie w pełni wiarygodnie ocenić jej skutków na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki w nadchodzących okresach. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowe ograniczenia związane z rozwojem pandemii koronawirusa w Polsce i na świecie nie wywołują istotnego wpływu na bieżącą działalność Spółki. Spółka podjęła 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. Dotychczas poniesione koszty związane z wprowadzonymi działaniami na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki, natomiast w przypadku przedłużania się stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce ich wysokość może ulec znacznemu zwiększeniu i mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki identyfikuje następujące czynniki związane z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego 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, które pozostają w domach w związku z zamknięciem placówek przedszkolnych i szkolnych (wysoki poziom absencji może mieć wpływ na płynność produkcji),
- potencjalne zakłócenia dostaw surowca z zagranicy związane z ograniczeniem ruchu między Polską a zagranicą (zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ruch towarowy z zagranicą jest utrzymany, natomiast zmniejszona została ilość przejść granicznych, przez które można przekroczyć granicę oraz wprowadzono kontrole wszystkich osób przekraczających granicę),
- potencjalne zakłócenie sprzedaży zagranicznej związane ze wspomnianym wyżej ograniczeniem ruchu między Polską a zagranicą,
- potencjalny wzrost kosztów związanych z wprowadzonymi przez Spółkę działaniami zapobiegawczymi,
- 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).

Z drugiej strony zwiększone zakupy produktów spożywczych związane z ograniczeniami wynikającymi z wprowadzonego stanu zagrożenia epidemicznego na terenie Polski mogą wpłynąć na wzrost zapotrzebowania na produkty Spółki.

Zarząd Spółki monitoruje wszystkie czynniki związane z rozwojem pandemii koronawirusa oraz ich wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki i będzie przekazywał dalsze informacje na ten temat zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR) lub w śródrocznych raportach finansowych.

3. Omówienie aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Zarząd ocenił sytuację finansową Spółki jako dobrą. Obniżenie zysków w 2019 r. nie miało istotnego wpływu na ogólną sytuację finansową Spółki.

Płynność Spółki utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie. Kredyt długoterminowy zaciągnięty przez Spółkę w 2013 r. zapewnia stabilność w obszarze źródeł finansowania. Spółka korzysta również wielocelowych limitów kredytowych, które są okresowo wykorzystywane do finansowania bieżącej działalności operacyjnej. W 2019 r. Spółka zaciągnęła również kredyt inwestycyjny na zrefinansowanie wydatków inwestycyjnych oraz pożyczki na zakup środków transportu. Działalność

operacyjna Spółki wygenerowała w tym okresie dodatnie przepływy pieniężne w wysokości ponad 17 mln zł.

Kurs euro, które jest dla Spółki główną walutą w rozliczeniową transakcjach zagranicznych, w 2019 r. wahał się w przedziale od ok. 4,24 zł/euro do 4,39 zł/euro. Średni kurs w tym okresie (obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie) był wyższy o 0,8% niż w roku 2018. Względna stabilizacja kursu euro miała korzystny wpływ na działalność Spółki.

W 2019 r., podobnie jak w latach poprzednich, Spółka przeprowadziła szereg inwestycji rzeczowych. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych w tym okresie wyniosła blisko 9 mln zł. Działania inwestycyjne koncentrowały się rozbudowie istniejącego parku maszynowego oraz jego modernizacji. Działania te były realizowane przede wszystkim pod kątem poszerzenia oferty Spółki o nowego rodzaju produkty, udoskonalenia produktów już oferowanych, zwiększenia wydajności procesów produkcyjnych i zmniejszenia ich energochłonności. Realizowane inwestycje były finansowane ze środków własnych, a następnie częściowo refinansowane w drodze kredytu inwestycyjnego lub bezpośrednio finansowane ze źródeł zewnętrznych.

Podobnie jak większość przedsiębiorstw w Polsce, w 2019 r. Spółka miała problem z pozyskaniem odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników. Udało się go jednak rozwiązać uatrakcyjniając ofertę dla pracowników oraz intensyfikując współpracę z agencjami pracy tymczasowej. Ostatecznie sytuacja ta nie miała negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

Szczegółowe informacje na temat sytuacji finansowej Spółki, dynamiki zmian poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz wyliczenie wskaźników obrazujących sytuację finansową Spółki zamieszczono w punkcie 22 niniejszego Sprawozdania.

W ocenie Zarządu Spółki wedle stanu wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, sytuacja finansowa Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości nie powinna ulec istotnym zmianom. Czynniki, które mogą mieć największy wpływ na sytuację finansową Spółki w przyszłości to: sytuacja na rynku pracy związana z dostępnością pracowników, sytuacja na rynku energii (poziom cen energii elektrycznej), kształtowanie się kursu EUR/PLN, sytuacja na rynku surowców rybnego, sytuacja w gospodarce globalnej związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2.

4. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta wraz z opisem perspektywy rozwoju działalności Emitenta

Strategia rozwoju Spółki przewiduje systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych, utrzymywanie pozytywnych wyników finansowych oraz wzrost rozpoznawalności marki SEKO.

W ramach realizacji wskazanej wyżej strategii w 2019 r. Spółka podejmowała działania, których celem było pozyskanie nowych klientów oraz wzmocnienie relacji biznesowych z aktualnymi odbiorcami. Przedstawiciele Spółki brali udział w targach branżowych, w tym na rynkach zagranicznych (Seafood Expo Global) i w kraju (Polfish). Celem było nawiązywanie nowych kontaktów handlowych i promocja Spółki.

Znaczna część inwestycji rzeczowych zrealizowanych w ciągu ubiegłego roku w zakładzie produkcyjnym Spółki miała na celu zwiększenie potencjału produkcyjnego (w tym w zakresie opracowywania nowych produktów poszerzających ofertę Spółki) oraz dalszą poprawę jakości już oferowanych wyrobów. Docelowo powinno się to przełożyć się na wzrost przychodów ze sprzedaży.

Spółka rozwijała również swoje profile w mediach społecznościowych. Działania te miały na celu przede wszystkim budowanie świadomości marki i zaufania klientów. Spółka organizowała również szereg konkursów i promocji dla klientów (zarówno na profilach Spółki w mediach społecznościowych, jak też w miejscu sprzedaży).

W dalszym ciągu rozwijano również wewnętrzny system badania preferencji klientów, w tym własne laboratorium sensoryczne.

W 2019 r. Spółka realizowała również program szkoleń dla pracowników praktycznie z wszystkich obszarów działalności Spółki, których celem było podniesienie kwalifikacji zawodowych.

W 2020 r. Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać się w sposób organiczny i koncentrować się na zwiększeniu przychodów ze sprzedaży oraz rentowności prowadzonej działalności. Spółka zamierza sukcesywnie wprowadzać na rynek nowe produkty odpowiadające zmieniającym się potrzebom klientów. Spółka planuje także w dalszym ciągu rozwijać sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Plany Spółki obejmują również zwiększenie zdolności produkcyjnych poprzez inwestycje w urządzenia techniczne, jak również infrastrukturę zakładu.

5. Charakterystyka istotnych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną kraju

Działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe są w znacznym stopniu uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski będącej dla Spółki głównym rynkiem zbytu, a w szczególności takich czynników jak poziom inflacji, poziom stóp procentowych, tempo wzrostu PKB, poziom wydatków konsumpcyjnych.

Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego tempo wzrostu PKB w Polsce w 2019 r. wyniosło 4,0% (wobec 5,1% w 2018 r.). Głównym czynnikiem wzrostu w tym okresie był popyt krajowy. W dalszym ciągu rosły wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych, które były wspierane przez rządowe programy socjalne (500 plus), wzrost płacy minimalnej, a także spadek stopy bezrobocia. Z punktu widzenia Spółki, która docelowo kieruje swoje produkty do klientów indywidualnych, było to bardzo pozytywne zjawisko.

Dostępne prognozy makroekonomiczne wskazują na obniżenie tempa wzrostu PKB w 2020 r. oraz latach kolejnych. Taka sytuacja, a w szczególności spadek wydatków konsumpcyjnych mogłyby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój, poziom przychodów i sytuację finansową 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. Obszarem, który w sposób szczególny dotyczy Spółki jest prawo żywnościowe (m.in. bezpieczeństwo żywności, czy znakowanie produktów). 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 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 koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Działalność Spółki, podobnie jak większości podmiotów gospodarczych, jest w dużym stopniu uzależniona od panującej koniunktury gospodarczej. Ewentualne pogorszenie koniunktury gospodarczej, w szczególności spadek wydatków gospodarstw domowych, w Polsce oraz na innych rynkach, na które są dostarczane produkty Spółki, może spowodować spadek popytu na wyroby

oferowane przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpływając na jej wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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.

Na 2020 r. jest przewidziane niewielkie obniżenie limitów połowowych na śledzie (niespełna 8% w przypadku najważniejszych łowisk łącznie). Może to mieć wpływ na wzrost cen tych ryb, a tam samym wpływając niekorzystnie na wyniki finansowe Spółki 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 Kanady, Norwegii, Islandii, Danii) i jest dostarczana do Polski transportem morskim. Znaczna odległość może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw wynikające np. z niekorzystnych warunków pogodowych, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na płynność procesów produkcyjnych.

Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

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

Ryzyko związane z wielkością spożycia ryb w Polsce

Spożycie ryb w Polsce utrzymuje się od dłuższego czasu na stabilnym, ale relatywnie niskim w porównaniu do wielu innych europejskich krajów, poziomie. Wg danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowego Instytutu Badawczego szacunkowe spożycie ryb i owoców morza (wg danych bilansowych w kg masy żywej na 1 mieszkańca) w 2019 r. wyniosło w Polsce 11,8 kg. W poprzednich latach kształtowało się ono na poziomie od 11,3 kg (w 2015 r.) do 12,3 kg (w 2018 r.) (*dane za czasopismem „Rynek Ryb – stan i perspektywy” nr 30, listopad 2019*).

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 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 euro może spowodować wzrost kosztu surowców wyrażonego w polskiej walucie, a tym negatywnie wpłynąć na wysokość marż osiąganych 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 również rozliczane w euro (w 2019 r. koszty zakupów surowca rozliczane w walutach obcych sięgnęły 10,3 mln EUR przy przychodach walutowych na poziomie 4,4 mln EUR oraz 0,3 mln USD).

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.

Ewentualne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej (obecnie zawieszony) może spowodować zwiększenie ze strony sieci handlowych presji na producentów na obniżenie cen, tak, aby dodatkowe obciążenie dla sprzedawców detalicznych nie spowodowało wzrostu cen w sklepach.

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 i rosnącymi kosztami pracy

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.

Otwarcie rynków pracy innych krajów Unii Europejskiej (w szczególności Niemiec) na pracowników spoza Unii może spowodować ograniczenie liczby pracowników z zagranicy zainteresowanych podjęciem pracy w Polsce. Może to skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia (wynagrodzenia i szkolenia nowych pracowników), a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka związanym z tym obszarem funkcjonowania Spółki jest wzrost kosztów pracy wynikający ze względów regulacyjnych (wzrost płacy minimalnej, wprowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych).

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2

W ocenie Zarządu, rozprzestrzeniający się na świecie koronawirus SARS-CoV-2 ma obecnie niewielki wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że dalsze rozprzestrzenianie się wirusa 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.

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

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 Emitent 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 Emitenta. To z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom zamówień ze strony klientów, a tym samym sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko awarii w zakładzie produkcyjnym

Emitent 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 Emitenta. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takiego zdarzenia w przyszłości.

Ewentualna awaria przemysłowa mogłaby zakłócić proces produkcyjny i utrudnić lub uniemożliwić Emitentowi wywiązanie się z zawartych umów. Opóźnienia w realizacji umów lub ich nierealizowanie

mogłoby narazić Emitenta na utratę klientów, co z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

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.

Ryzyka 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 procesami inwestycyjnymi

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 z odbiorców nie przekroczyły w 2019 r. poziomu 10% przychodów ze sprzedaży).

Ewentualne zakończenie współpracy z niektórymi istotnymi odbiorcami lub jej znaczące ograniczenie mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz osiąganych 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.

6. Działalność badawczo – rozwojowa

W 2019 r., podobnie jak w poprzednich okresach, Spółka prowadziła prace badawcze związane z opracowywaniem receptur nowych produktów, a także modyfikacją receptur istniejących produktów. W szczególności prowadzone prace dotyczą usunięcia ze składu produktów konserwantów,

ograniczenia ilości składników (m.in. wzmacniaczy smaku, czy substancji słodzących) i opracowania nowych smaków.

W omawianym okresie Spółka wprowadziła do swojej oferty sosy, które mogą stanowić dodatek do potraw z grilla i występują w 4 wariantach smakowych. Ponadto na rynku pojawiły się nowe wyroby z zapiekanej makreli w dwóch smakach. Niektóre produkty zyskały nowe warianty smakowe, a część otrzymała nowe opakowania.

Część produktów zostało również wprowadzonych na rynek w nowych opakowaniach, a także w nowych gramaturach.

Sukcesywnie zwiększała się również oferta produktów przygotowywane bez dodatku jakichkolwiek konserwantów, substancji słodzących, czy też wzmacniaczy smaku.

7. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Spółka nie nabywała akcji własnych.

8. Informacja o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów.

9. Instrumenty finansowe

W 2019 r. Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych mających na celu zabezpieczenia kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała otwartych żadnych kontraktów terminowych.

Spółka posiada limity kredytowe, które umożliwiają zadłużanie się w walutach obcych i są wykorzystywane do dokonywania płatności walutowych za importowane surowce. Analizując historyczną zmienność kursów walutowych oraz perspektywy ich zmian w przyszłości, Spółka stara się dokonywać transakcji walutowych, tak by zminimalizować wpływ wahań kursów walut na koszty działalności operacyjnej.

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje jest podejmowana na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Spółka stosuje również naturalny hedging, tj. wpływy w euro osiągnięte ze sprzedaży eksportowej są przeznaczane na spłatę zobowiązań w tej samej walucie wynikających z zakupów surowców od zagranicznych dostawców.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych, utraty płynności

Cechą charakterystyczną branży rybnej jest sezonowość polegająca na tym, iż największe przychody ze sprzedaży są osiągnięte w czwartym kwartale każdego roku. W okresie poprzedzającym okres największej sprzedaży Spółka musi angażować większe środki obrotowe w zakupy surowców do produkcji. Sprawia to, iż okresowo Spółka posiada zwiększone zapotrzebowanie na gotówkę i musi w większym stopniu korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności linii kredytowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z działalnością operacyjną Spółki i przejawia się tym, że któryś z kontrahentów Spółki nie ureguluje swoich zobowiązań. Stosowane przez Spółkę terminy płatności w większości przypadków kształtują się na poziomie około 30 dni z wyjątkiem sieci handlowych, dla których terminy płatności są umownie wydłużone.

W przypadku wystąpienia utraty wartości należności, Spółka obejmuje je stosownym odpisem aktualizującym.

Ryzyko kredytowe jest ograniczane poprzez ubezpieczenie wiarytelności handlowych.

Ryzyko zmiany cen

Spółka nie wykorzystuje w sposób istotny pochodnych instrumentów finansowych, nie posiada też instrumentów wycenianych w wartościach godziwych i w związku z tym nie występuje znaczące ryzyko zmiany cen.

10. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zatrudniała 492 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 Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Pracownicy zatrudnieni na podstawie umów o pracę	492	489
Pracownicy wynajmowani (tymczasowi)	107	138
Zatrudnienie ogółem	599	627

W porównaniu z końcem 2018 r. całkowite zatrudnienie uległo zmniejszeniu. Było to związane głównie z optymalizacją procesów produkcyjnych.

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.

Pracownicy wynajmowani wykonują swoje obowiązki wyłącznie na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Pracownicy produkcyjni	403	403
Pracownicy administracyjni	89	86
Razem	492	489

Większość pracowników Spółki jest związana z podstawową działalnością, tj. przetwórstwem ryb.

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

Wyszczególnienie	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Przetwórstwo ryb	479	477
Stacja paliw	13	12
Razem	492	489

11. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Spółka posiada pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do przetwórstwa ryb w zakładzie produkcyjnym w Chojnicach przy ulicy Zakładowej 3 wydane przez Starostę Chojnickiego. Pozwolenie to reguluje zasady dotyczące m.in. poboru wody, wprowadzania ścieków i wód opadowych do urządzeń kanalizacyjnych, wprowadzania gazów i pyłów do powietrza, dopuszczalnego poziomu hałasu, warunków wytwarzania i sposobów postępowania z odpadami.

Na podstawie Ustawy z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej Spółka jest zobowiązana do zapewnienia odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych wprowadzanych na rynek krajowy. Spółka przekazała te obowiązki organizacji odzysku na podstawie zawartej umowy.

Spółka jest wpisana do rejestru podmiotów wprowadzających produkt, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami prowadzonego przez marszałka województwa.

Spółka spełnia wszystkie wymagania dotyczące środowiska naturalnego w związku z prowadzoną stacją paliw w Straszynie.

Spółka jest także zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

Spółka wypełnia obowiązki sprawozdawcze związane z ochroną środowiska, które nakładają na nią obowiązujące przepisy prawne m.in. sporządza zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz wysokości należnych opłat, a także raporty dla Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

W ocenie Zarządu nie występują inne zagadnienia i wymagania związane z ochroną środowiska istotne dla oceny Spółki.

Wysokość ponoszonych kosztów związanych z ochroną środowiska nie jest istotna z punktu widzenia działalności Spółki.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie jest stroną postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

13. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

SEKO S.A. jest jednym z największych producentów przetworów rybnych w Polsce. Produkty są przygotowywane w zakładzie produkcyjnym w Chojnicach, który jest jednym z najnowocześniejszych i największych tego typu zakładów w Polsce i w Europie. 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”).

W oparciu o umowę franczyzową z Circle K Polska sp. z o.o. Spółka prowadzi również stację paliw. Przy stacji działa również myjnia samoobsługowa oraz stacja kontroli pojazdów prowadzone przez Spółkę. W związku z tym Spółka osiąga przychody ze sprzedaży paliw płynnych oraz innych produktów i usług oferowanych w tego typu placówkach. Działalność związana z prowadzeniem stacji paliw stanowi działalność uboczną i Spółka nie zamierza jej w przyszłości rozwijać, w szczególności pozyskiwać nowych lokalizacji.

W 2019 r. przychody Spółki ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 176 862 tys. zł i stanowiły 92,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W stosunku do poprzedniego roku wzrosły o 3,4%.

Z kolei przychody ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnęły w omawianym okresie poziom 15 425 tys. zł i były o ponad 20% wyższe niż w 2018 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży paliw, co było związane przede wszystkim z zakończeniem remontu drogi, przy której jest zlokalizowana stacja paliw prowadzona przez Spółkę.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży

Kategoria przychodów	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	176 862	92,0%	171 084	93,1%	103,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 426	8,0%	12 678	6,9%	121,7%
Razem przychody ze sprzedaży	192 288	100,0%	183 762	100,0%	104,6%

Spółka sprzedaje wyroby przede wszystkim pod marką „SEKO”, a także pod markami własnymi wybranych odbiorców, przede wszystkim sieci handlowych.

Spółka oferuje pod marką „SEKO” w stałej ofercie ponad 200 różnych produktów, 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 najchętniej 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 nowości z ostatnich lat są wyroby bez dodatku konserwantów i substancji słodzących, dania gotowe do odgrzania, jak również wyroby w małych opakowaniach jednostkowych, które mogą być wykorzystane w całości na jeden posiłek i charakteryzują się niższą ceną jednostkową.

Główną grupą asortymentową w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki w 2019 r. pozostawały marynaty rybne (m.in. płyty smażone w zalewach, koreczki i zawijańce, płyty Bismarck, rolmopsy, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Produkty (marynaty, wyroby garmażeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	176 491	91,8%	170 814	93,0%	103,3%
Towary (wyroby rybne)	2 456	1,3%	2 055	1,1%	119,5%
Towary (paliwa)	12 113	6,3%	9 882	5,4%	122,6%
Materiały (nieprzetworzony surowiec rybny, opakowania)	857	0,4%	741	0,4%	115,6%
Usługi	371	0,2%	270	0,1%	137,3%
Razem przychody ze sprzedaży	192 288	100,0%	183 762	100,0%	104,6%

W 2019 r. sprzedaż wyrobów Spółki w ujęciu ilościowym obniżyła się o 1,6% i ukształtowała się na poziomie 17,5 tys. ton.

Tabela. Sprzedaż produktów Emitenta w ujęciu ilościowym (w tonach)

Wyszczególnienie	2019	2018	Dynamika 2019 / 2018 (%)
Produkty (marynaty, wyroby garmażeryjne, sałatki rybne i jarzynowe, ryby solone, mrożonki, konserwy)	17 530	17 813	98,4%

W strukturze przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2019 r. podobnie jak w poprzednich latach dominowały przychody osiągnięte z prowadzonej stacji paliw. Stanowiły one ponad 78% całkowitych przychodów z tego tytułu. W stosunku do poprzedniego roku zwiększyły się ponad 20%, co wynikało z zakończenia remontu drogi, przy której jest zlokalizowana stacja. Pozostałą część stanowiły przychody ze sprzedaży nieprzetworzonego surowca rybnego, opakowań oraz przetworów rybnych zakupionych w celu dalszej odsprzedaży.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży na stacji paliw	12 113	78,5%	9 882	77,9%	122,6%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, towary innych producentów)	3 313	21,5%	2 796	22,1%	118,5%
Razem	15 426	100,0%	12 678	100,0%	121,7%

14. Informacje o rynkach zbytu produktów i towarów Spółki

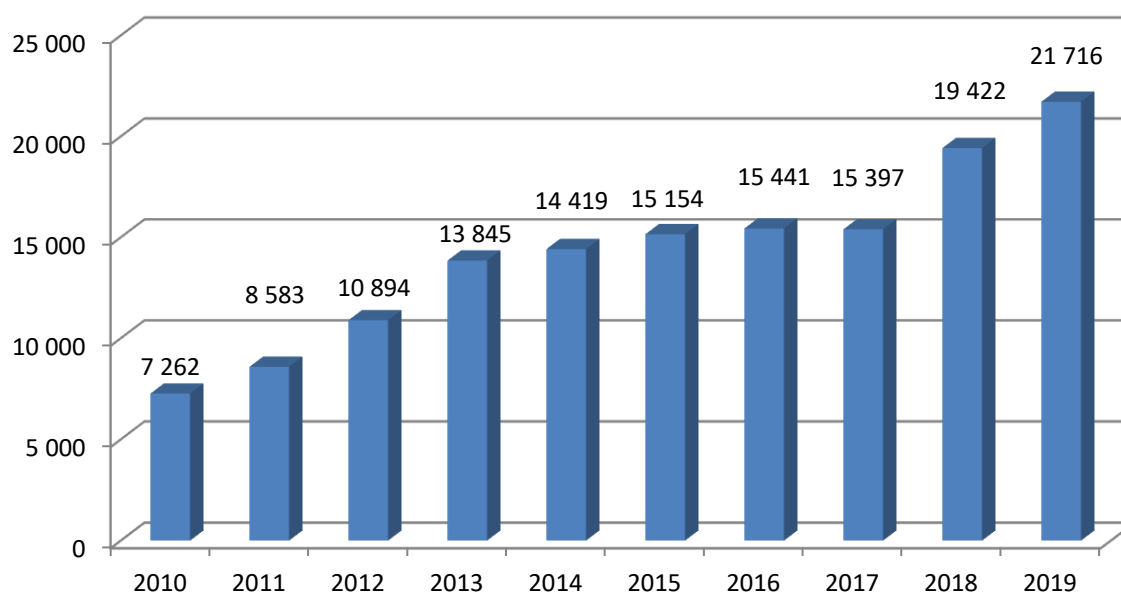
Najważniejszym rynkiem zbytu dla Spółki, od początku jej działalności, pozostaje Polska. Przychody ze sprzedaży na krajowym rynku wyniosły w 2019 r. 170 572 tys. zł, co stanowiło 88,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do roku 2018 nastąpił wzrost tych przychodów o niespełna 4%.

Przychody ze sprzedaży zagranicznej w 2019 r. zwiększyły się o blisko 12% w stosunku do poprzedniego roku i osiągnęły wartość 21 716 tys. zł. Było to związane z pozyskaniem nowych odbiorców i zwiększeniem sprzedaży u dotychczasowych klientów.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

Wyszczególnienie	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sprzedaż krajowa	170 572	88,7%	164 340	89,4%	103,8%
Sprzedaż zagraniczna	21 716	11,3%	19 422	10,6%	111,8%
Razem przychody ze sprzedaży	192 288	100,0%	183 762	100,0%	104,6%

Wykres. Przychody ze sprzedaży zagranicznej w latach 2010 – 2019 (w tys. zł).



Faktyczna wartość produktów Spółki, które trafiły za granicę jest nieco wyższa niż wskazana na powyższym wykresie, ponieważ część sprzedaży zagranicznej jest realizowana za pośrednictwem polskich pośredników.

Największą grupą klientów Spółki, pod względem realizowanych obrotów, były w 2019 r. (podobnie jak w roku poprzednim) krajowe sieci handlowe (hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe, sieci sklepów małopowierzchniowych). Spółka sprzedaje produkty pod marką „SEKO” do większości sieci handlowych działających na terenie Polski, m.in.: Makro, Carrefour, Auchan, Polomarket, Biedronka, Lidl, Leclerc, Intermarche, Dino, Netto, Eurocash, Stokrotka.

Spółka dostarcza również produkty dla niektórych odbiorców pod ich markami własnymi. Współpraca w tym modelu jest realizowana m.in. z kilkoma sieciami handlowymi działającymi na polskim rynku, a także z wybranymi klientami zagranicznymi.

Przychody ze sprzedaży do sieci handlowych stanowiły w 2019 r. ponad 53% całkowitych przychodów ze sprzedaży krajowej. W porównaniu do poprzedniego roku zwiększyły się o 4,0%. Zarząd Spółki ocenia, iż znaczenie tego kanału dystrybucji będzie w przyszłości rosnąć, dlatego przywiązuje wagę do budowania odpowiednich relacji z tymi klientami.

Drugą, pod względem wartości obrotów, grupą odbiorców Spółki byli odbiorcy hurtowi zaopatrujący następnie mniejsze sklepy, a często również mniejsze sieci handlowe. Przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców utrzymały się praktycznie na tym samym poziomie jak w 2018 r.

Przychody ze sprzedaży bezpośredniej do placówek detalicznych (w tym sprzedaż we własnym sklepie firmowym) w 2019 r. stanowiły 6,0% przychodów ze sprzedaży krajowej i miały wartość 10 223 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku zwiększyły się o 7,2%.

Stacja paliw prowadzona przez Spółkę odnotowała w 2019 r. wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 22%.

W przypadku sprzedaży eksportowej głównymi klientami Spółki w 2019 r., podobnie jak w latach poprzednich, były sieci handlowe i pośrednicy handlowi.

W 2019 r. obroty z żadnym odbiorców nie przekroczyły poziomu 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży krajowej wg odbiorców

Rodzaj odbiorcy	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Sieci handlowe	90 822	53,2%	87 371	53,2%	104,0%
Odbiorcy hurtowi	57 399	33,7%	57 537	35,0%	99,8%
Odbiorcy indywidualni - stacja paliw	12 128	7,1%	9 894	6,0%	122,6%
Punkty i sklepy detaliczne	10 223	6,0%	9 538	5,8%	107,2%
Razem przychody ze sprzedaży krajowej	170 572	100,0%	164 340	100,0%	103,8%

Największymi zagranicznymi rynkami zbytu dla Spółki w 2019 r. były Niemcy i Czechy. Łączne przychody ze sprzedaży na te dwa rynki stanowiły blisko 65% przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Kolejnymi, pod względem wielkości przychodów ze sprzedaży, zagranicznymi rynkami Spółki były Francja, Rumunia, Węgry, Wielka Brytania i Litwa. Produkty Spółki są również dostępne m.in. we Włoszech, na Słowacji, w Irlandii, Hiszpanii, Szwajcarii czy Kanadzie.

Spółka cały czas prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania klientów na rynkach zagranicznych.

Tabela. Struktura przychodów sprzedaży eksportowej

Kraj	2019		2018		Dynamika 2019 / 2018 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Niemcy	11 100	51,1%	9 976	51,4%	111,3%
Czechy	2 964	13,6%	3 265	16,8%	90,8%
Francja	1 472	6,8%	1 341	6,9%	109,8%
Rumunia	1 018	4,7%	4	0,0%	23237,0%
Węgry	718	3,3%	576	3,0%	124,6%
Wielka Brytania	559	2,6%	707	3,6%	79,1%
Litwa	408	1,9%	714	3,7%	57,1%
Włochy	381	1,8%	248	1,3%	153,1%
Słowacja	337	1,6%	550	2,8%	61,3%
Pozostałe	2 759	12,7%	2 041	10,5%	135,3%
Razem eksport	21 716	100,0%	19 422	100,0%	111,8%

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w produkcji są ryby świeże i mrożone, w szczególności śledzie. Część surowca rybnego 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.

Obroty z żadnym dostawcą nie przekraczały w 2019 r. 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki. W ocenie Zarządu nie występuje uzależnienie Spółki od żadnego z dostawców i odbiorców.

15. Informacje o zawartych znaczących umowach, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

Spółka posiada umowy z sieciami handlowymi (zawierające zasady realizowania zamówień oraz ustalania cen).

W 2019 r. obroty z żadnym odbiorcą nie przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

Spółka jest również stroną umów kredytowych i umów pożyczek wymienionych w punkcie 17.

Spółka posiada polisy ubezpieczeniowe chroniące jej majątek, a także polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wprowadzenia do obrotu produktu stwarzającego zagrożenie dla klientów oraz polisę ubezpieczającą należności handlowe.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o żadnych umowach pomiędzy akcjonariuszami.

16. Powiązania organizacyjne i kapitałowe SEKO S.A. Główne inwestycje

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 spółki SEKO S.A. (dających prawo do takiej samej ilości głosów), które stanowią 62,49% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



SEKO S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach.

W 2019 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2019 r. Spółka przeprowadzała transakcje ze spółką Złota Rybka Sp. z o.o., podmiotem dominującym wobec SEKO S.A. Były to transakcje zawierane na warunkach rynkowych.

Łączna wartość transakcji między SEKO S.A. a spółką Złota Rybka Sp. z o.o. w 2019 r. wyniosła poniżej 1 tys. zł.

18. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki

Na 31 grudnia 2019 r. łączne zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 19 404 tys. zł, w tym:

- zadłużenie długoterminowe 14 684 tys. zł
- zadłużenie krótkoterminowe 4 720 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Tabela. Zestawienie kredytów i pożyczek SEKO S.A.

Lp	Nazwa jednostki udzielającej kredytu	Rodzaj kredytu / pożyczki	Termin spłaty	Wartość w tys. zł na 31.12.2019 r. (do spłaty)	Warunki oprocentowania
1	PKO BP S.A.	inwestycyjny	maj-2028 r.	7 900	Wibor 3M + marża banku
2	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	lut-2021 r.	35	Wibor 1M + marża banku
3	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	kwi-2021 r.	297	Wibor 1M + marża banku
4	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	paź-2021 r.	584	Wibor 1M + marża banku
5	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	maj-2022 r.	286	Wibor 1M + marża banku
6	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	cze-2022 r.	262	Wibor 1M + marża banku
7	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	paź-2022 r.	185	Wibor 1M + marża banku
8	PKO Leasing S.A.	Pożyczka	paź-2022 r.	142	Wibor 1M + marża banku

Lp	Nazwa jednostki udzielającej kredytu	Rodzaj kredytu / pożyczki	Termin spłaty	Wartość w tys. zł na 31.12.2019 r. (do spłaty)	Warunki oprocentowania
9	PKO BP S.A.	inwestycyjny	cze-2022 r.	1 112	Wibor 3M + marża banku
10	PKO BP S.A.	inwestycyjny	mar-2023 r.	3 041	Wibor 1M + marża banku
11	PKO BP S.A.	inwestycyjny	kwi-2024 r.	5 008	Wibor 1M + marża banku
12	Santander Leasing S.A.	pożyczki (9 umów)	maj-2021 r.	272	Wibor 1M + marża banku
13	Santander Leasing S.A.	pożyczki (2 umowy)	lip-2021 r.	280	Wibor 1M + marża banku
14	Bank Pekao S.A.	limit kredytowy wielocelowy	lip-2h1021 r.	zadłużenie nie wystąpiło	Wibor 1M / Libor 1M / Euribor 1M + marża banku
15	PKO BP S.A.	limit kredytowy wielocelowy	lis-2020 r.	zadłużenie nie wystąpiło	Wibor 1M + marża banku
	Razem:			19 404	

W listopadzie 2019 r. Spółka zawarła z bankiem PKO BP SA aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego i przedłużyła okres jego obowiązywania o kolejny rok.

W kwietniu 2019 r. Spółka zawarła z bankiem PKO BP SA umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 5 778 tys. zł, przeznaczonego na zrefinansowanie wydatków poniesionych na zakup maszyn i urządzeń.

W kwietniu i we wrześniu Spółka zawarła z PKO Leasing SA w sumie cztery umowy pożyczek na łączną kwotę 1 008 tys. zł na sfinansowanie zakupu środków transportu (samochody osobowe oraz dostawcze).

Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych (w tym o ustanowionych zabezpieczeniach) zamieszczono w notach nr 19 i 20 Sprawozdania Finansowego.

19. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach

W 2019 r. spółka SEKO S.A. nie udzielała pożyczek innym podmiotom.

20. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2019 r. spółka SEKO S.A. nie udzielała poręczeń ani gwarancji innym podmiotom, jak również nie otrzymała od innych podmiotów poręczeń lub gwarancji.

21. Emisja papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

22. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2019 r.

23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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 31 grudnia 2019 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 (lata 2018-2019).

Analiza bilansu

Suma bilansowa Spółki na koniec 2019 r. miała wartość 130 195 tys. zł i była o 6,8% niższa niż na koniec poprzedniego roku obrotowego. Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 r. osiągnęły wartość 69 313 tys. zł (wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 3,4%), zaś aktywa obrotowe – 60 882 tys. zł (spadek o 16,2%).

Główną pozycją aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec grudnia 2019 r. miały wartość 68 606 tys. zł. W trakcie omawianego roku obrotowego wartość tej pozycji bilansowej zwiększyła się o 2 188 tys. zł. Wartość wydatków na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w 2019 r. osiągnęła poziom 8 889 tys. zł i znacznie przekroczyła wartość odpisów umorzeniowych w tym okresie (6 353 tys. zł). Największa część wydatków inwestycyjnych została przeznaczona na zakup nowych urządzeń technicznych do zakładu produkcyjnego. Wartości niematerialne i prawne oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie miały istotnego wpływu na poziom aktywów trwałych na koniec 2019 r.

Największą pozycją aktywów obrotowych Spółki na koniec 2019 r. były należności krótkoterminowe o wartości 31 655 tys. zł. W porównaniu z końcem 2018 r. obniżyły się o 12,8%. Z podanej kwoty 29 225 tys. zł przypadało na należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 12,2%), 2 353 tys. zł na należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych (spadek o 22,1%), zaś 77 tys. zł na inne należności.

Drugą pod względem wartości pozycją aktywów obrotowych były inwestycje krótkoterminowe (17 421 tys. zł), których wartość w trakcie 2019 r. obniżyła się o 6 363 tys. zł. Na pozycję tę w całości złożyły się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe. Spadek poziomu środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Spółki wynikał przede wszystkim ze spłaty kredytów i pożyczek, w tym w szczególności zadłużenia w ramach limitów kredytowych wielocelowych (na koniec 2018 r. zadłużenia z tego tytułu wyniosło łącznie 11 504 tys. zł, zaś na koniec 2019 r. nie wystąpiło w ogóle).

Wartość zapasów Spółki w trakcie 2019 r. obniżyła się o 701 tys. zł i na koniec roku wyniosła 11 554 tys. zł. Wyższy poziomu zapasów w porównaniu do innych okresów w roku wynika z sezonowego

szczytu produkcji w ostatnim kwartale, w szczególności większych zakupów surowców, a także wyższej produkcji w tym okresie.

Tabela. Aktywa Spółki

AKTYWA	31.12.2019		31.12.2018		Dynamika (%)
	Wartości (tys. zł)	Struktura (%)	Wartości (tys. zł)	Struktura (%)	
I. Aktywa trwałe	69 313	53,2%	67 064	48,0%	103,4%
1. Wartości niematerialne i prawne	202	0,2%	217	0,2%	93,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	68 606	52,7%	66 418	47,5%	103,3%
3. Należności długoterminowe	7	0,0%	6	0,0%	116,7%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	498	0,4%	423	0,3%	115,4%
II. Aktywa obrotowe	60 882	46,8%	72 644	52,0%	83,8%
1. Zapasy	11 554	8,9%	12 255	8,8%	94,3%
2. Należności krótkoterminowe	31 655	24,3%	36 316	26,0%	87,2%
3. Inwestycje krótkoterminowe	17 421	13,4%	23 784	17,0%	73,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252	0,2%	289	0,2%	87,2%
III. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0,0%	0	0,0%	-
IV. Udziały (akcje) własne	0	0,0%	0	0,0%	-
Aktywa razem	130 195	100,0%	139 708	100,0%	93,2%

Kapitał własny Spółki w 2019 r. zwiększył się o 3,6% i na koniec grudnia osiągnął poziom 74 986 tys. zł. W dniu 8 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku netto za 2018 r. Zysk w wysokości 8 891 tys. zł został przeznaczony na:

- zwiększenie kapitału zapasowego – 4 502 tys. zł,
- wypłatę dywidendy – 4 389 tys. zł.

Kapitał zapasowy na koniec 2019 r. osiągnął poziom 67 311 tys. zł i był wyższy o 7,2% w porównaniu do poprzedniego roku. Z kolei zysk netto wypracowany w 2019 r. osiągnął wartość 7 010 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec grudnia 2019 r. miały wartość 55 209 tys. zł i były niższe o 18,0% w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kwota rezerw na zobowiązania zwiększyła się w ciągu roku o 5,3% i na koniec grudnia 2019 r. osiągnęła poziom 1 797 tys. zł. Głównymi składnikami tej pozycji bilansowej były: krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (867 tys. zł) oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (637 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się w ciągu 2019 r. o 1 021 tys. zł i na koniec roku osiągnęły poziom 14 802 tys. zł. Główną pozycją zobowiązań długoterminowych na koniec 2019 r. był kredyt inwestycyjny w Banku PKO BP zaciągnięty w 2013 r. Mniejsze kwoty zobowiązań długoterminowych przypadają na długoterminową część pożyczek zaciągniętych w latach 2016 – 2019 oraz kredytów inwestycyjnych na refinansowanie zakupionych urządzeń zaciągniętych w latach 2017-2019 oraz długoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu. Wszystkie zobowiązania długoterminowe były spłacane w 2019 r. zgodnie z harmonogramami. W tym okresie Spółka

zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny o wartości 5 778 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie wydatków inwestycyjnych poniesionych we wcześniejszych okresach oraz zawarła umowy pożyczek o łącznej wartości 1 008 tys. zł na sfinansowanie zakupu środków transportu.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w 2019 r. o 12 922 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obniżyły się w ciągu omawianego okresu o ponad 10 mln zł i na koniec roku osiągnęły poziom 4 720 tys. zł. Na tę kwotę w całości złożyła się część długoterminowych kredytów inwestycyjnych i pożyczek przypadająca do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Tak znaczny spadek zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek był spowodowany całkowitą spłatą zadłużenia w ramach wielocelowych linii kredytowych, które na początek 2019 r. wynosiło 11 504 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec 2019 r. wynosiły 23 518 tys. zł. W porównaniu do końca poprzedniego roku ta pozycja bilansowa obniżyła się o ponad 2 mln zł. Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych nie miały istotnego wpływu na wartość pasywów Spółki. Na rozliczenia międzyokresowe o wartości 7 627 tys. zł w całości składały się przychody przyszłych okresów związane z otrzymanymi dotacjami we wcześniejszych okresach. W ciągu roku nastąpiło częściowe księgowe rozliczenie tychże dotacji.

Tabela. Pasywa Spółki

PASYWA	31.12.2019		31.12.2018		Dynamika (%)
	Wartości (tys. zł)	Struktura (%)	Wartości (tys. zł)	Struktura (%)	
I. Kapitał własny	74 986	57,6%	72 364	51,8%	103,6%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	665	0,5%	665	0,5%	100,0%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	67 311	51,7%	62 808	45,0%	107,2%
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	-
6. Zysk (strata) netto	7 010	5,4%	8 891	6,4%	79,0%
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 209	42,4%	67 344	48,2%	82,0%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 797	1,4%	1 707	1,2%	105,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	14 802	11,4%	13 781	9,9%	107,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	30 983	23,8%	43 905	31,4%	70,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 627	5,9%	7 951	5,7%	95,9%
Pasywa razem	130 195	100,0%	139 708	100,0%	93,2%

Analiza rachunku zysków i strat

W 2019 r. przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 192 288 tys. zł i wzrosły o 4,6% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Przychody ze sprzedaży produktów i usług zwiększyły się w analizowanym okresie o 3,4%. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów w skali roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży.

Z kolei przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 21,7%, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży paliw na stacji prowadzonej przez Spółkę.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się w omawianym okresie

w większym stopniu niż przychody ze sprzedaży. Główną przyczyną był wzrost kosztu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia, które zwiększyły się łącznie o 5,8% w stosunku do poprzedniego roku. Zwiększyła się również amortyzacja, która w 2019 r. była wyższa o 685 tys. zł (12,1%) niż w roku 2018. Było to spowodowane znacznymi inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe w latach 2018-2019.

Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w 2019 r. poziom 35 582 tys. zł i był o 1,5% niższy niż w poprzednim roku.

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu zwiększyły się w analizowanym okresie (w stosunku do 2018 r.) odpowiednio o 1,8% i 5,9%.

W sumie w 2019 r. Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 8 994 tys. zł, co oznaczało spadek o 12,3% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Główną pozycją kosztów w ujęciu rodzajowym był, podobnie jak w poprzednich okresach, koszt zużycia materiałów i energii, który stanowił 64,7% kosztów ogółem (w roku poprzednim wskaźnik ten kształtował się na poziomie 65,5%, a rok wcześniej – 68,9%). Inne istotne pozycje kosztów to wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami (łącznie 17,0% kosztów ogółem), usługi obce (13,7%) oraz amortyzacja (3,8%). W ujęciu rok do roku koszt zużycia materiałów i energii zwiększył się o 1,4% (przy wzroście przychodów ze sprzedaży na poziomie 4,6%), koszty wynagrodzeń z narzutami zwiększyły się o 5,8%, koszty usług obcych – o 2,5%, zaś amortyzacji – o 12,1%. Wzrost kosztu zużycia materiałów i energii w tempie niższym niż przychody ze sprzedaży był wynikiem przede wszystkim optymalizacji procesów produkcyjnych oraz przeprowadzonych inwestycji, które przyczyniły się do zmniejszenia zużycia energii. Wyższa amortyzacja to efekt zrealizowanych inwestycji rzeczowych (w 2019 r. wartość nakładów inwestycyjnych sięgnęła blisko 9 mln zł, a w 2018 r. - przekroczyła 10 mln zł).

Pozostała działalność operacyjna Spółki w 2019 r. przyniosła stratę w wysokości 306 tys. zł (przy zysku na poziomie 908 tys. zł w roku poprzednim). Pozostałe przychody operacyjne w tym okresie obejmowały księgowo rozliczenie dotacji (otrzymanej we wcześniejszym okresie) w wysokości 375 tys. zł, inne przychody operacyjne o wartości 272 tys. zł (których głównymi pozycjami były uzyskane odszkodowania, w tym z tytułu ubezpieczonych należności nieściągalnych) oraz aktualizację wartości aktywów niefinansowych w wysokości 8 tys. zł. Z kolei głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych była inne koszty operacyjne w wysokości 703 tys. zł, na które złożyły się przede wszystkim likwidacja niepełnowartościowych wyrobów gotowych, materiałów i towarów o łącznej wartości 542 tys. zł), aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w kwocie 155 tys. zł (w tym zapasów w kwocie 144 tys. zł oraz należności w wysokości 11 tys. zł), a także strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 103 tys. zł.

Wyraźne pogorszenie wyniku w tym obszarze działalności wynikało z mniejszych przychodów z tytułu księgowego rozliczenia dotacji otrzymanych we wcześniejszych okresach (375 tys. zł w 2019 r. w porównaniu z 904 tys. zł w 2018 r.), co wynikało z faktu, iż część środków trwałych objętych dofinansowaniem całkowicie się zamortyzowała, pogorszenia wyniku z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych (strata w wysokości 103 tys. zł w 2019 r. w porównaniu z zyskiem w kwocie 153 tys. zł w 2018 r.) oraz wzrostu kosztu likwidacji niepełnowartościowych wyrobów gotowych, materiałów i towarów (549 tys. zł w 2019 r. w porównaniu ze 194 tys. zł w 2018 r.)

Zysk z działalności operacyjnej Spółki w 2019 r. wyniósł 8 688 tys. zł i był o 22,2% niższy niż w 2018 r.

W obszarze działalności finansowej Spółka uzyskała w 2019 r. zysk w wysokości 6 tys. zł (w ubiegłym roku strata w tym segmencie działalności wyniosła 127 tys. zł). Na przychody finansowe w wysokości 740 tys. zł złożyły się przychody odsetkowe (z lokat oraz od kontrahentów) w wysokości 325 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe (nadwyżka różnic kursowych dodatnich nad ujemnymi) w wysokości 415 tys. zł. Z kolei na koszty finansowe w kwocie 734 tys. zł złożyły się w całości odsetki, przede wszystkim od kredytów, pożyczek i umów leasingowych. Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku w tym segmencie działalności był wyższy poziom przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych.

Zysk brutto w 2019 r. wyniósł 8 694 tys. zł (przy zysku na poziomie 11 035 tys. zł w roku poprzednim).

Zysk brutto został pomniejszony o podatek dochodowy w wysokości 1 684 tys. zł. Ostatecznie zysk netto w 2019 r. wyniósł 7 010 tys. zł i był o 21,2% niższy niż w roku poprzednim.

Tabela. Rachunek zysków i strat Spółki (tys. zł)

POZYCJA	2019	2018	Dynamika (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	192 288	183 762	104,6%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	156 706	147 650	106,1%
III. Zysk/ strata brutto na sprzedaży	35 582	36 112	98,5%
IV. Koszty sprzedaży	19 526	19 188	101,8%
V. Koszty ogólnego zarządu	7 062	6 670	105,9%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	8 994	10 254	87,7%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	655	1 539	42,6%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	961	631	152,3%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 688	11 162	77,8%
X. Przychody finansowe	740	518	142,9%
XI. Koszty finansowe	734	645	113,8%
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	-
XIII. Zysk (strata) brutto	8 694	11 035	78,8%
XIV. Podatek dochodowy	1 684	2 144	78,5%
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	-
XVI. Zysk (strata) netto	7 010	8 891	78,8%

Analiza wskaźnikowa

W 2019 r. wskaźniki rentowności działalności Spółki kształtowały się na niższym poziomie niż w roku poprzednim.

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe oraz rentowność Spółki zostały wskazane we wcześniejszej części Sprawozdania (przy analizie wyników finansowych Spółki).

Tabela. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Definicja	2019	2018
Rentowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	4,7%	5,6%
Rentowność EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / Przychody ze sprzedaży	7,8%	9,2%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	4,5%	6,1%
Rentowność netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	3,6%	4,8%

Wskaźniki rentowności	Definicja	2019	2018
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Zysk netto / Aktywa na koniec okresu	5,4%	6,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto / Kapitał własny na koniec okresu	9,3%	12,3%

Wskaźniki płynności na koniec 2019 kształtowały się na wyższym poziomie niż na koniec poprzedniego roku. Wynikało to głównie ze spadku zobowiązań krótkoterminowych o blisko 13 mln zł, co było efektem przede wszystkim spłaty zobowiązań krótkoterminowych w ramach posiadanych wielocelowych limitów kredytowych.

Działalność operacyjna Spółki w 2019 r. wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 17 017 tys. zł (wzrost o ponad 4,5 mln zł w stosunku do 2018 r.). Działalność inwestycyjna Spółki spowodowała wypływ środków pieniężnych w wysokości 13 306 tys. zł. Było to spowodowane znacznymi wydatkami Spółki związanymi z zakupami rzeczowych aktywów trwałych (kwota 8 889 tys. zł) oraz założeniem lokaty bankowej o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące (kwota 4 500 tys. zł). W segmencie działalności finansowej Spółka odnotowała wypływ środków pieniężnych w wysokości 14 587 tys. zł (w porównaniu z dodatnimi przepływami w tym segmencie działalności w roku poprzednim). W ciągu roku 2019 Spółka zaciągnęła kredyty inwestycyjne oraz pożyczki na zakup oraz refinansowanie środków trwałych w łącznej wysokości 6,8 mln zł. Równocześnie dokonano spłaty kredytów inwestycyjnych w wysokości 4,2 mln zł, zmniejszono zadłużenie krótkoterminowe w ramach posiadanych linii kredytowych o 11,5 mln zł, wypłacono dywidendę w wysokości 4,4 mln zł oraz dokonano płatności rat leasingowych oraz odsetek od kredytów i z tytułu umów leasingowych. Ostatecznie wartość środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zmniejszyła się w ciągu 2019 r. o 10 863 tys. zł.

Tabela. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki płynności	Definicja	31.12.2019	31.12.2018
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,97	1,65
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,58	1,37
Płynność gotówkowa	Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,56	0,54

Okres obrotu zapasami na koniec 2019 r. skrócił się o 2 dni w stosunku do końca poprzedniego roku. Przyczyną był spadek wartości zapasów wyrobów gotowych oraz półproduktów i produkcji w toku na koniec roku.

Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług skrócił się o 11 dni, a okres spłaty zobowiązań handlowych – o 9 dni w stosunku do poprzedniego roku, co wynikało z niższego poziomu należności i zobowiązań handlowych.

Tabela. Wskaźniki sprawności zarządzania.

Wskaźniki rotacji	Definicja	2019	2018
Okres obrotu zapasami (w dniach)	Zapasy na koniec okresu / Przychody ze sprzedaży x liczba dni w okresie	22	24
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	55	66
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	55	64

Wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego Spółki na koniec 2019 r. obniżyły się w stosunku do końca 2018 r. Było to efektem przede wszystkim spadku zadłużenia krótkoterminowego w bankach (spłata zobowiązań w ramach wielocelowych limitów kredytowych). Wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego na koniec analizowanego okresu nieznacznie zwiększyła się w stosunku do końca poprzedniego roku. Wynikało to ze wzrostu długoterminowych zobowiązań w bankach i firmach leasingowych w związku z zaciągnięciem w 2019 r. nowego kredytu długoterminowego na refinansowanie wydatków inwestycyjnych oraz pożyczek na sfinansowanie zakupu środków transportu.

Tabela. Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	Definicja	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Aktywa	0,35	0,41
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe / Kapitał własny	0,61	0,80
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Aktywa	0,11	0,10

Ocena sytuacji finansowej

Biorąc pod uwagę powyższą analizę, Zarząd Spółki pozytywnie ocenia aktualną sytuację finansową Spółki oraz jej zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, nie występują istotne zagrożenia dla działalności Spółki.

24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka od wielu lat prowadzi inwestycje, których celem jest poprawa konkurencyjności oraz wzrost wartości Spółki. W latach 2010 – 2019 wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych przekroczyła 83 mln zł, z czego w samym 2019 r. zbliżyła się do 9 mln zł. Efektem było znaczące zwiększenie możliwości produkcyjnych, zwiększenie automatyzacji oraz obniżenie energochłonności niemal wszystkich procesów produkcyjnych oraz wprowadzenie do produkcji szeregu nowych produktów. Spółka przeprowadzała również inwestycje o charakterze proekologicznym, np. montaż instalacji

fotowoltaicznej.

Głównym celem inwestycji zaplanowanych przez Spółkę na 2020 r. jest zwiększenie zdolności produkcyjnych, poprawa wydajności oraz dalsze zwiększenie automatyzacji procesów produkcyjnych. Zakładany cel będzie realizowany poprzez modernizację wybranych posiadanych maszyn i urządzeń, zakupy nowych maszyn i urządzeń oraz inwestycje w infrastrukturę zakładu.

Planowane źródła finansowania inwestycji to środki własne oraz obce (kredyt, pożyczki lub leasing).

W ocenie Zarządu, Spółka posiada pełną zdolność do sfinansowania zaplanowanych działań inwestycyjnych oraz dysponuje odpowiednimi zasobami osobowymi do przeprowadzenia zaplanowanych inwestycji.

25. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Istotne czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy w 2019 r. to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym,
- wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych,
- stabilne ceny surowca rybnego,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- ścisła kontrola kosztów produkcyjnych oraz optymalizacja procesów praktycznie we wszystkich działach,
- wzrost amortyzacji z 5 668 tys. zł w 2018 r. do 6 353 tys. zł w 2019 r., co wynikało ze znacznych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe przeprowadzonych w 2018 r. oraz 2019 r.,
- ogólna sytuacja na rynku pracy w Polsce, która spowodowała wzrost kosztu wynagrodzeń oraz kosztu wynajmu pracowników (uwzględnionego w kosztach usług obcych) – wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia wzrosły w 2019 r. w stosunku do roku poprzedniego o 5,8%, podczas gdy przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 4,6%,
- spadek przychodów z tytułu rozliczenie dotacji otrzymanych w poprzednich okresach wykazanych w pozostałych przychodach operacyjnych (w poprzednich latach kwota ta przekraczała 900 tys. zł, zaś w 2019 r. wyniosła 375 tys. zł),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności (łącznie kwota 155 tys. zł), strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 103 tys. zł oraz likwidacje wyrobów gotowych, półproduktów, towarów i materiałów (w łącznej kwocie 549 tys. zł) wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych,
- otrzymane odszkodowania w łącznej kwocie 169 tys. zł, w tym również z tytułu ubezpieczonych należności (wykazane w pozostałych przychodach operacyjnych),
- wyższy niż w roku poprzednim poziom przychodów finansowych z tytułu dodatków różnic kursowych (w 2019 r. – 415 tys. zł, w 2018 r. – 113 tys. zł),
- wzrost kosztów finansowych z tytułu odsetek z 645 tys. zł w 2018 r. do 734 tys. zł w 2019 r. związany z korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania w większym zakresie.

W ocenie Zarządu Spółki, poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły inne istotne czynniki i nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Spółki w 2019 r.

26. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki zamieszczono w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania, zaś perspektywy rozwoju działalności Spółki zostały wskazane w punkcie 3.

27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2019 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

28. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów o pracę z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowy te nie przewidują żadnych rekompensat dla członków Zarządu w przypadku ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mają zawartych żadnych umów ze Spółką, które przewidywałyby jakiegokolwiek odszkodowania w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

29. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające

Członkowie Zarządu Spółki otrzymali w 2019 r. wynagrodzenie w następującej wysokości:

Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu	159,1 tys. Zł
Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu	232,8 tys. Zł
Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu	231,1 tys. zł

Osoby nadzorujące

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2019 r. wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w następującej wysokości:

Danuta Kustra	27,6 tys. zł
Karolina Goliszewska-Kustra	27,6 tys. zł
Bogdan Nogalski	27,6 tys. zł
Piotr Szymczak	27,6 tys. zł
Michał Hamadyk	27,6 tys. zł
Dorota Łempicka	27,6 tys. zł
Eugeniusz Gostomski	17,9 tys. zł

30. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących

Spółka nie wypłaca byłym osobom zarządzającym, nadzorującym, jak również byłym członkom organów administrujących emerytur ani innych świadczeń o podobnym charakterze, w związku z czym nie występują zobowiązania wynikające z tego tytułu.

31. Liczba i wartość nominalna akcji SEKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Zarząd Spółki

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

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.

Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu 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.

Rada Nadzorcza Spółki

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.

Piotr Szymczak, Członek Rady Nadzorczej Spółki, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji SEKO S.A. Piotr Szymczak jest mężem Joanny Szymczak, Wiceprezes 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.

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 Goliszewska-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 Goliszewska-Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,46% w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZ Spółki.

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

32. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez głównych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez głównych akcjonariuszy.

33. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

34. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 07.05.2018 r. Zarząd SEKO S.A. zawarł ze spółką HLB M2 Sp. z o.o. Audit PIE Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę na badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 i za rok obrotowy 2019 r. oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. i za I półrocze 2019 r. (w dniu 23.10.2018 roku spółka ta przekształciła się w podmiot HLB M2 Audit PIE Sp. z o.o.). Umowa została zawarta na okres niezbędny do przeprowadzenia wskazanych wyżej prac.

Wynagrodzenie spółki HLB M2 Audit PIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynosi:

- z tytułu badania sprawozdania finansowego: za 2018 r. – 22,2 tys. zł,
- z tytułu badania sprawozdania finansowego: za 2019 r. – 22,2 tys. zł,
- z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. – 13,8 tys. zł,
- z tytułu przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. – 13,8 tys. zł,
- z tytułu innych usług atestacyjnych – nie wystąpiło,
- z tytułu usług doradztwa podatkowego – nie wystąpiło.

35. Informacja na temat działalności charytatywnej i sponsoringowej

Od wielu lat Spółka wspiera działalność charytatywną prowadzoną przez lokalne organizacje (m.in. Caritas Chojnice). Głównym elementem tego wsparcia są darowizny produktów żywnościowych. Spółka wspiera w ten sposób osoby potrzebujące z obszaru, na którym ma swoją siedzibę i z którego wywodzi się zdecydowana większość pracowników Spółki.

Od wielu lat spółka SEKO S.A. jest również sponsorem klubu piłkarskiego MKS Chojniczanka, który występuje obecnie w I lidze piłkarskiej. Celem tej działalności jest wspieranie lokalnego sportu, w tym także wśród dzieci i młodzieży.

Logo Spółki jest eksponowane na koszulkach drużyny, na stadionie oraz na stronie internetowej klubu. Transmisje z wybranych meczów oraz magazyn podsumowujący każdą kolejkę I ligi piłkarskiej (w których również może pojawiać się logo Spółki) są prezentowane w ogólnopolskich kanałach sportowych.

W 2019 r. Spółka była kolejny raz partnerem Marszu Śledzia. Marsz Śledzia to odbywający się od 2002 r. marsz pieszy o długości ok. 10 km, w którym bierze udział jedynie 100 uczestników. Trasa

marszu biegnie po Rybitwiej Mielźnie na Zatoce Puckiej. Celem imprezy jest propagowanie aktywnych form wypoczynku oraz atrakcji turystycznych tego regionu. Wsparcie Marszu Śledzia to zwrócenie uwagi opinii społecznej na ten niecodzienny wyczyn, a jednocześnie propagowanie jedzenia produktów rybnych. Uczestnicy i sympatycy marszu mają okazję jeść śledzie podczas przejścia przez Zatokę, a także degustować produkty na starcie i na mecie. Marsz jest relacjonowany przez prasę i telewizję regionalną i ogólnopolską. Podczas wydarzenia są prezentowane bestsellery SEKO o wysokiej dostępności w sklepach, które uczestnicy z różnych stron Polski mogą kupić w swoim regionie.

Spółka SEKO S.A. prowadzi również bieżącą drobną działalność charytatywną wspierając lokalne inicjatywy. Działalność ta obejmuje m.in. przekazanie koszy podarunkowych do licytacji w ramach WOŚP, wspieranie lokalnych kół gospodyń wiejskich, ochotniczych straży pożarnych z regionu, szkół, a także osób indywidualnych sygnalizujących potrzebę. Spółka wspiera takie inicjatywy poprzez wpłaty pieniężne lub przekazanie produktów na organizowane przez nich wydarzenia. Kolejny rok pracownicy SEKO S.A. wspierają także „Zakręconą akcję” zbierania nakrętek w ramach akcji Caritas „Nakrętka dla...”.

36. Raport na temat polityki wynagrodzeń

Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń Spółki wynika z funkcjonującej praktyki i nie została spisana w formie wewnętrznej regulacji. Ogólnym celem systemu wynagrodzeń w Spółce jest wspieranie Spółki w jej rozwoju oraz realizacji strategii, jak również zaspokajanie potrzeb pracowników, z uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki.

Wynagrodzenia dla poszczególnych osób są ustalane przez organy Spółki (Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są ustalane przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wynagrodzenie jest jednoskładnikowe i nie jest uzależnione od wyników Spółki. Kwota wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej nie stanowi istotnego obciążenia dla Spółki. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest ujawniane w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia członków Zarządu jest utrzymywane na rozsądnym poziomie w stosunku do skali działalności Spółki mierzonej poziomem przychodów ze sprzedaży. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z części stałej.

Ze względu na fakt, iż członkowie Zarządu są również akcjonariuszami Spółki, czynnikiem motywującym jest dla nich wzrost wartości Spółki.

Wynagrodzenie członków Zarządu jest ujawniane w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zasady wynagrodzenia pozostałych pracowników Spółki są ustalane przez Zarząd Spółki.

Wynagrodzenie pracowników pełniących funkcje kierownicze składa się z części stałej i części zmiennej (premii). Część zmienna jest uzależniona od wyników w obszarze, za który jest odpowiedzialny dany pracownik (np. w dziale handlowym: od wzrostu sprzedaży i poziomu marży, w dziale produkcji: od wydajności, itp.) lub ma charakter uznaniowy.

Cele, od których jest uzależniona część zmienna wynagrodzeń pracowników, są modyfikowane w trybie miesięcznym i mają na celu maksymalizację korzyści Spółki (wzrost sprzedaży, poprawa rentowności).

Pracownikom przysługuje również świadczenie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które obejmuje w szczególności świadczenie pieniężne z okazji Świąt Bożego Narodzenia.

Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej.

Tabela. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w 2019 r. w podziale na część stałą i zmienną

	Część stała	Część zmienna	Wynagrodzenie ogółem
Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu	159,1 tys. zł	-	159,1 tys. zł
Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu	232,8 tys. zł	-	232,8 tys. zł
Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu	231,1 tys. zł	-	231,1 tys. zł

Umowy o pracę zawarte przez członków Zarządu ze Spółką nie przewidują żadnych odpraw lub innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

SEKO S.A. nie posiada grupy kapitałowej.

Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

Członkowie Zarządu oraz kluczowi menedżerowie mogą korzystać z telefonów służbowych do rozmów prywatnych na terenie Polski. Ponadto osoby dysponujące samochodami służbowymi mogą z nich korzystać poza godzinami pracy, pod warunkiem pokrycia kosztów użytkowania na podstawie zawartych z pracownikami umów.

Informacja o istotnych zmianach, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub o ich braku

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.



W ocenie Zarządu Spółki funkcjonująca w Spółce polityka wynagrodzeń zapewnia stabilne funkcjonowanie przedsiębiorstwa. Zarząd Spółki monitoruje sytuację na lokalnym rynku pracy, tak aby oferowane wynagrodzenia były konkurencyjne i Spółka była atrakcyjnym pracodawcą na regionalnym rynku pracy. Realizowana polityka wynagrodzeń zapewnia też właściwą realizację celów Spółki w szczególności jej długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

37. SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SEKO S.A. (Emitent lub Spółka) w 2019 r.

A. Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

W 2019 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego wyrażonym w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiących załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. Tekst zasad jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod adresem „<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>”.

Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

B. W zakresie w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w odniesieniu do Spółki **nie miały zastosowania** następujące zasady / rekomendacje:

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:		
I.Z.1.10.	prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	W okresie ostatnich 5 lat Spółka nie publikowała prognoz finansowych. W przypadku publikacji prognoz, zostaną one również zamieszczone na stronie internetowej.
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40. W ocenie Spółki struktura akcjonariatu (co najmniej ok. 90% akcji w rękach krajowych akcjonariuszy) nie wymaga konieczności prowadzenie strony relacji inwestorskich w języku angielskim w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
IV.R.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. 	<p>W ocenie Spółki, zarówno aktualna struktura akcjonariatu, jak również brak zapytań dotyczących tej kwestii ze strony akcjonariuszy, nie wskazują obecnie na potrzebę umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji. W ocenie Spółki obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają akcjonariuszom wykonywanie pełnych praw z posiadanych akcji. Stosowanie tej zasady wiązałoby się również dla Spółki z dodatkowymi kosztami (m.in. związanymi z zapewnieniem bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej) oraz ryzykiem zakłócenia prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad walnych zgromadzeń.</p> <p>Ponadto Statut Spółki nie dopuszcza udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p>
IV.R.3.	<p>Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p>	<p>Akcje Spółki są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku krajowym.</p>
IV.Z.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	<p>W ocenie Zarządu aktualna struktura akcjonariatu (ok. 86,9% akcji Spółki jest skupione w rękach trzech akcjonariuszy, z których każdy posiada akcje stanowiące ponad 5% kapitału zakładowego, zaś kolejne ponad 5% akcji jest skupione w rękach</p>

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
		porozumienia akcjonariuszy w skład którego wchodzi 4 osoby fizyczne związane z głównym akcjonariuszem) powoduje, iż przeprowadzanie transmisji obrad walnego zgromadzenia nie jest konieczne dla zapewnienia przejrzystości Walnych Zgromadzeń oraz ochrony prawa wszystkich akcjonariuszy.
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	Aktualnie w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne dla Członków Zarządu i kluczowym menedżerów.
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Aktualnie w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne dla Członków Zarządu i kluczowych menedżerów związane z przyznaniem opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki.

Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka **odstąpiła** od stosowania następujących zasad / rekomendacji:

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
I.R.3.	Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami	Zarząd Spółki dokłada starań, aby prowadzić transparentną politykę informacyjną. Spółka umożliwia inwestorom i analitykom zadawanie pytań i dokłada starań, aby odpowiedzi były udzielane w jak najkrótszym terminie oraz aby były jak najbardziej wyczerpujące (z uwzględnieniem

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
	lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.	<p>zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa, a także możliwości organizacyjnych Spółki). Zarząd Spółki kontaktuje się również bezpośrednio z zainteresowanymi osobami i instytucjami. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie przewiduje jednak przeprowadzania otwartych spotkań z inwestorami i analitykami. Biorąc pod uwagę wielkość Spółki oraz jej strukturę organizacyjną, w ocenie Zarządu, przyjęte obecnie zasady zapewniają przejrzystość w kontaktach z inwestorami i analitykami przy zachowaniu adekwatnego poziomu kosztów.</p> <p>W przypadku zainteresowania ze strony inwestorów i analityków otwartymi spotkaniami z Zarządem Spółki, podejmie on działania w celu zorganizowania i odbycia takiego spotkania.</p>
I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:		
I.Z.1.3.	schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,	Zarząd Spółki odstąpił od stosowania zasady II.Z.1, w związku z czym na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczany przedmiotowy schemat.
I.Z.1.19.	pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,	Spółka nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierającego wszystkie wypowiedzi i pytania. Regulamin WZ Spółki nie przewiduje procedury utrwalania pytań i odpowiedzi w celu ich dalszej publikacji. W protokole z Walnego Zgromadzenia sporządzanym przez Notariusza są umieszczane uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, do protokołu, pod warunkami określonymi w tym Regulaminie, mogą być również wprowadzone wnioski i oświadczenia uczestników. W ocenie Spółki stosowane zasady zapewniają przejrzysty przebieg Walnych Zgromadzeń.

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
I.Z.1.20.	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	<p>Spółka nie rejestrowała dotychczas obrad Walnych Zgromadzeń Spółki w formie audio lub wideo, ani nie planuje rejestracji Walnych Zgromadzeń w przyszłości.</p> <p>Przebieg Walnych Zgromadzeń Spółki jest dokumentowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na jej stronie internetowej. W ocenie Spółki przyjęte zasady zapewniają wystarczającą przejrzystość Walnych Zgromadzeń i chronią prawa wszystkich akcjonariuszy.</p>
II.Z.1.	Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.	<p>Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Funkcjonujący obecnie w Spółce podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu nie ma charakteru stałego i wiele decyzji, w szczególności o charakterze istotnym dla działalności i rozwoju Spółki, jest podejmowanych kolegialnie przez cały Zarząd.</p> <p>Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż ze względu na jego aktualny skład, a także ze względu na rozmiar prowadzonej przez Spółkę działalności, nie jest obecnie konieczne wprowadzanie sztywnego podziału zadań i odpowiedzialności między poszczególnych członków Zarządu.</p>
III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	<p>W strukturze organizacyjnej Spółki nie są wyodrębnione oddzielne komórki organizacyjne odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, czy compliance (w ocenie Zarządu Spółki nie jest to obecnie wymagane ze względu na rozmiar prowadzonej działalności oraz kształt struktury organizacyjnej). Wskazane w niniejszej zasadzie działania są realizowane w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki, a osoby je wykonujące podlegają</p>

Nr zasady / rekomendacji	Treść zasady / rekomendacji	Wyjaśnienie Spółki
		bezpośrednio zarządowi.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	W strukturze organizacyjnej Spółki nie jest wyodrębniona oddzielna komórka organizacyjna odpowiedzialna za audyt wewnętrzny. Osoby wykonujące zadania z tego obszaru podlegają regulacjom wewnętrznym Spółki. W ocenie Zarządu zapewnia to obecnie efektywne wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego w Spółce.
V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.	Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce nakładają na członków tych organów obowiązek informowania o wystąpieniu lub możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Spółka nie posiada jednak szczegółowych procedur, które zawierałyby konkretne kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów. W ocenie Zarządu Spółki brak spółek zależnych oraz sposób zarządzania Spółką minimalizują ryzyko nadużyć w tym obszarze działalności.

Pozostałe rekomendacji i zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 były przez Spółkę stosowane.

C. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Dane na potrzeby sprawozdań finansowych oraz same sprawozdania są przygotowywane przez dział księgowości Spółki. Do zadań działu księgowości należy przygotowanie i weryfikacja danych źródłowych oraz ich prawidłowe ujęcie w księgach rachunkowych Spółki. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za finanse Spółki. Gotowe sprawozdanie finansowe jest zatwierdzane przez Głównego Księgowego Spółki. Tak zatwierdzone sprawozdanie jest następnie akceptowane przez Zarząd Spółki.

Dodatkowym argumentem przemawiającym na rzecz tezy o braku konieczności istnienia w Spółce systemu zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest to, iż ze względu na niewielką liczbę osób (cztery osoby) biorących udział w jego sporządzeniu i posiadających dostęp do danych finansowych, na podstawie których sprawozdanie finansowe jest sporządzane, ryzyko ujawnienia tych danych jest znikome. Zarząd prezentuje pogląd, że tak ukształtowana praktyka sporządzania sprawozdań finansowych jest wystarczająca do zachowania poufności danych finansowych na podstawie których sprawozdanie finansowe jest sporządzane.

D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego SA-R za 2019 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. z siedzibą w Straszynie	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:

- 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 30 niniejszego Sprawozdania Zarządu). Łącznie wskazane osoby posiadają 367 794 akcje Spółki co stanowi 5,53% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Żaden z akcjonariuszy nie posiada papierów wartościowych Spółki dających specjalne uprawnienia kontrolne. W Spółce nie istnieją akcje uprzywilejowane.

F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części ani do liczby głosów, ani ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu, ani inne zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie występują ograniczenia odnośnie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zasady działania Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Spółki. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zasady dotyczące zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks spółek handlowych. Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie z § 12 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji w przepisach prawa oraz w sprawach określonych poniżej:

- a) zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki oraz wieloletnich programów jej działalności,
- b) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,

- c) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
- d) podejmowanie uchwał w przedmiocie podziału zysku i pokrycia strat, ustalenie dnia dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- e) udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- f) emisja obligacji zamiennych na akcje,
- g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie zasad ich wynagradzania,
- h) zmiany Statutu Spółki, w tym zmiany wysokości kapitału zakładowego,
- i) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- j) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Powyższe wynika wprost z przepisów prawa i Statutu Spółki.

K. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Na dzień 1 stycznia 2019 r. w skład Zarządu Spółki wchodził: Kazimierz Kustra jako Prezes Zarządu oraz Tomasz Kustra i Joanna Szymczak jako Wiceprezesi Zarządu.

W trakcie roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki, tym samym wskazane wyżej osoby pełniły swoje funkcje również na dzień 31 grudnia 2019 r.

Zasady działania Zarządu reguluje Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził: Bogdan Nogalski (jako Przewodniczący RN), Michał Hamadyk (jako Wiceprzewodniczący RN), Karolina Goliszewska-Kustra (jako Sekretarz RN), Dorota Łempicka, Danuta Kustra oraz Piotr Szymczak.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 8 maja 2019 r. w skład Rady Nadzorczej został powołany Eugeniusz Gostomski.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził: Bogdan Nogalski (jako Przewodniczący RN), Michał Hamadyk (jako Wiceprzewodniczący RN), Karolina Goliszewska-Kustra (jako Sekretarz RN), Dorota Łempicka, Danuta Kustra, Piotr Szymczak oraz Eugeniusz Gostomski.

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego w 2019 r. wchodził:

- od 1 stycznia do 13 maja – Bogdan Nogalski, Dorota Łempicka oraz Karolina Goliszewska-Kustra.
- do 14 maja do 31 grudnia – Eugeniusz Gostomski, Dorota Łempicka oraz Karolina Goliszewska-Kustra.

W ramach rady nie funkcjonują inne komitety.

L. Informacje o Komitecie audytu

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 13 maja 2019 r. Członkami Komitetu Audytu SEKO S.A. byli:

- Bogdan Nogalski
- Dorota Łempicka
- Karolina Golszewska-Kustra

W okresie od 14 maja 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Członkami Komitetu Audytu SEKO S.A. byli:

- Eugeniusz Gostomski
- Dorota Łempicka
- Karolina Golszewska-Kustra

Członkami Komitetu Audytu spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są Eugeniusz Gostomski, Dorota Łempicka oraz Bogdan Nogalski (w okresie, w którym pełnił funkcję w Komitecie Audytu).

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Eugeniusz Gostomski oraz Bogdan Nogalski (w okresie, w którym pełnił funkcję w Komitecie Audytu).

Eugeniusz Gostomski jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego o specjalności Handel Zagraniczny. Posiada tytuł doktora habilitowanego nauk ekonomicznych oraz profesora Uniwersytetu Gdańskiego. Od 1974 r. do chwili obecnej jest pracownikiem Uniwersytetu Gdańskiego. Początkowo na stanowisku asystenta, a następnie adiunkta i profesora ekonomii w Instytucie Handlu Zagranicznego. W latach 1993-2016 współpracował z Gdańską Akademią Bankową (był wykładowcą, tłumaczem i specjalistą ds. współpracy z Niemcami). Był również współpracownikiem Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową. Brał udział w licznych projektach badawczych z zakresu bankowości, handlu zagranicznego, finansowania przedsiębiorstw i funkcjonowania sektora MSP. W latach 1992-1995 był kierownikiem projektu w Izbie Rzemieśniczej w Gdańsku ds. współpracy z Izbą Rzemieśniczą we Frankfurcie nad Menem. W latach 2005-2017 był profesorem nadzwyczajnym Powiślańskiej Szkoły Wyższej w Kwidzynie. Od 1990 r. prowadzi sporadyczne wykłady gościnne na uczelniach Rosji, Niemiec i Belgii współpracujących z Instytutem Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Gdańskiego. Od 2007 r. prowadzi na zlecenie wykłady z przedsiębiorczości, finansów i bankowości w Wyższej Szkole Bankowej w Gdańsku. Eugeniusz Gostomski jest autorem i współautorem licznych publikacji naukowych o szeroko rozumianej problematyce ekonomicznej. Jest ekspertem w dziedzinie finansów, bankowości oraz międzynarodowych stosunków gospodarczych i finansowych. Praca naukowa Eugeniusza Gostomskiego w dużej mierze skupia się na temacie audytowania spółek i projektowania i wdrażania działań naprawczych.

Bogdan Nogalski jest profesorem zwyczajnym nauk ekonomicznych. Od 1973 r. jest związany z Uniwersytetem Gdańskim, a także z innymi uczelniami. Jest autorem licznych publikacji z zakresu zarządzania strategicznego i strategii zarządzania. Bogdan Nogalski posiada również doświadczenie zawodowe w zakresie doradztwa finansowego. Jest członkiem zarządu i wspólnikiem Biura Doradztwa Ekonomicznego i Prawnego Business Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Pełnił funkcje konsultanta ds. zarządzania i restrukturyzacji oraz tworzenia strategii w kilkunastu przedsiębiorstwach. Zakres projektów biznesowych, w których uczestniczył obejmował również sprawy rachunkowości spółek.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, której działa Emitent jest Karolina Goliszewska-Kustra.

Karolina Goliszewska-Kustra od 10 lat jest związana z firmą SEKO S.A., gdzie pełniła funkcje specjalisty ds. marketingu i managera marketingu. Wiedzę z zakresu branży uzyskała poprzez bieżącą analizę rynku, konkurencji i trendów w branży. Jest odpowiedzialna w SEKO S.A. na proces tworzenia nowych produktów, moderując działania technologii, handlu i marketingu. W ostatnich latach SEKO przeprowadza własne badania konsumenckie, które mają na celu zdefiniowanie potrzeb i oczekiwań klientów. Wyniki tych badań są podstawą do optymalizacji oferty SEKO. Karolina Goliszewska-Kustra systematycznie bierze udział w targach i kongresach branżowych.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Emitenta nie świadczyła na jego rzecz dozwolonych usług niebędących badaniem innych niż przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Zgodnie z polityką SEKO S.A. dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki, wybór ten jest dokonywany przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu. Komitet Audytu przy wydawaniu rekomendacji, zaś Rada Nadzorcza przy dokonywaniu wyboru firmy audytorskiej kierują się następującymi kryteriami dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- a) potwierdzenie niezależność i bezstronności firmy audytorskiej,
- b) cena proponowana za usługi,
- c) doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- d) doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych jednostek o podobnym profilu działalności,
- e) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- f) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób zaangażowanych w badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Ponadto w umowach ze stronami trzecimi, Spółka nie zawiera klauzul, które ograniczałyby możliwość wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii bądź wykazów biegłych rewidentów lub firm audytorskich.

Zgodnie z polityką spółki SEKO S.A. w sprawie świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem podmioty takie nie mogą świadczyć na rzecz Spółki ani jej jednostki dominującej żadnych usług zabronionych niebędących badaniem sprawozdań finansowych (w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 537/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 r.).

Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Świadczenie tego typu usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące przeprowadzanej usługi, które są efektem przeprowadzonej oceny.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2018-2019 oraz do przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019 r. spełniała obowiązujące warunki.

Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia wskazanych wyżej prac dotyczył przedłużenia umowy.

W 2019 r. odbyły się 3 posiedzenia Komitetu Audytu.



M. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta

Spółka SEKO S.A. nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących. Wynika to przede wszystkim z aktualnej struktury akcjonariatu Spółki.

Zarząd Spółki wyjaśnia równocześnie, iż podstawowym kryterium doboru pracowników na kluczowe stanowiska w Spółce są ich kompetencje zawodowe oraz doświadczenie.

Zarząd Spółki podkreśla również, że zarówno w organach Spółki (Zarząd i Rada Nadzorcza), jak również wśród kluczowych menedżerów zachowana jest różnorodność we wszystkich istotnych obszarach (płeć, wiek, doświadczenie, czy wykształcenie).

Chojnice, dnia 19 marca 2020 r.

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