

**Sprawozdanie Zarządu z działalności SEKA S.A.
za rok 2013**

1. Podstawowe informacje o spółce

1.1. Dane teleadresowe

Nazwa:	SEKA S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Paca 37, 04-386 Warszawa
REGON:	011445452
NIP:	113-01-22-021
KRS:	0000082102
Kapitał zakładowy:	2.000.000 zł w całości wpłacony
www:	www.seka.pl
e-mail:	seka@seka.pl

1.2. Powstanie spółki

SEKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Paca 37, 04-386 Warszawa, powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod tą samą firmą na mocy aktu notarialnego Repertorium A nr 10299/2001 z dnia 8 października 2001 roku. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082102 w dniu 15 stycznia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS. Obecnie podlega właściwości Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy i do chwili sporządzenia niniejszego dokumentu, spółka posiadała kapitał zakładowy w kwocie 2.000.000 zł, który dzieli się na:

- 2.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) złoty każda, o numerach od 1 do 2.000.000, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na WZA,
- 1.820.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) złoty każda, o numerach od 2.000.001 do 3.820.000,
- 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) złoty każda o numerach od 3.820.001 do 4.000.000.

Akcje serii A i B zostały utworzone poprzez konwersję udziałów pokrywających kapitał zakładowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w procesie przekształcania formy prawnej podmiotu, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 października 2001 roku. Kapitał zakładowy przekształconej spółki akcyjnej wynosił 1.910.000 zł i dzielił się na 19.100 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, w tym 10.000 akcji imiennych serii A oraz

9.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje serii A i B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 stycznia 2002 r.

Decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej SEKA S.A. z dnia 31 stycznia 2011 r. (Akt Notarialny Rep. A 2352/2011) wyrażoną w Uchwale 1/01/2011 został zmieniony Statut spółki, w wyniku którego dokonano splitu akcji serii A i B w ten sposób, że kapitał zakładowy spółki dzieli się na 3.820.000 akcji o nominalnej wartości 50 groszy każda, w tym:

- a) 2.000.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 2.000.000,
- b) 1.820.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 2.000.001 do 3.820.000.

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 16/05/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 maja 2011 roku. Oferowania 180.000 akcji serii C dokonał Zarząd SEKA S.A. w trybie subskrypcji prywatnej, która odbyła się w dniach od 17 czerwca 2011 r. do 5 lipca 2011 r., przydział akcji nastąpił 6 lipca 2011 r. po cenie emisyjnej 7,00 zł. Wszystkie akcje serii C zostały objęte i opłacone gotówką, emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 5 sierpnia 2011 r.

Akcje serii B i C zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect na mocy uchwały Zarządu GPW w Warszawie nr 1210/2011 z dnia 20 września 2011 roku i podlegają notowaniu od dnia 7 października 2011 r.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 grudnia 2011 r. Zarząd SEKA S.A. został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 1.500.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 zwykłych akcji na okaziciela („Kapitał Docelowy”). Upoważnienie to zostało udzielone na okres do dnia 31 października 2014 roku.

1.4. Oddziały

SEKA S.A. posiada oddziały we wszystkich miastach wojewódzkich Polski. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu lista oddziałów przedstawia się następująco:

Oddział w Białymstoku

ul. Św. Rocha 11/1, 15-879 Białystok

Oddział w Bydgoszczy

ul. Gdańska 47, 85-005 Bydgoszcz

Oddział w Gorzowie Wielkopolskim

ul. Jana Matejki 32, 66-400 Gorzów Wielkopolski

Oddział w Gdańsku

ul. Wały Piastowskie 1, 80-958 Gdańsk

Oddział w Katowicach

ul. Piotra Skargi 8, 40-091 Katowice

Oddział w Kielcach

ul. Wiejska 1, 25-319 Kielce

Oddział w Krakowie

ul. Wrocławska 75, 31-752 Kraków

Oddział w Lublinie

ul. Wolska 11, 20-411 Lublin

Oddział w Łodzi

ul. Gdańska 80, 90-613 Łódź

Oddział w Olsztynie

ul. Augustowska 15, 10-683 Olsztyn

Oddział w Opolu

ul. Strzelców Bytomskich 7, 45-084 Opole

Oddział w Poznaniu

ul. Norwida 14, 60-867 Poznań

Oddział w Rzeszowie

ul. Partyzantów 1A, 35-242 Rzeszów

Oddział w Szczecinie

ul. Niedziałkowskiego 24, 71-410 Szczecin

Oddział w Warszawie

ul. Paca 37, 04-386 Warszawa

Oddział we Wrocławiu

ul. Kaszubska 8, 50-214 Wrocław

2. Organy, akcjonariat spółki i prokurent

2.1. Zarząd (jednoosobowy)

Od początku założenia spółki Zarząd pozostaje jednoosobowy a funkcję prezesa zarządu sprawuje Maciej Sekunda. W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w tym zakresie.

2.2. Rada Nadzorcza

W roku 2013 skład Rady Nadzorczej oraz liczba członków Rady nie ulegała zmianom. Rada działała w pięcioosobowym składzie:

Adam Koseski – przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Adamus – członek Rady Nadzorczej,

Jacek Całus – członek Rady Nadzorczej,

Zbigniew Izdebski – członek Rady Nadzorczej,

Adam Mazur – członek Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się trzykrotnie w dniu 5 kwietnia 2013 r., 17 maja 2013 r. oraz 13 grudnia 2013 r.

2.3. Walne Zgromadzenie

W roku 2013 miało miejsce jedno Walne Zgromadzenie akcjonariuszy SEKA S.A., które odbyło się w dniu 19 czerwca w siedzibie spółki. Zgromadzenie podjęło wszelkie niezbędne uchwały związane z zamknięciem roku obrotowego 2012, w szczególności zdecydowało o wypłacie 280 tys. zł dywidendy i udzieliło absolutorium Zarządowi oraz członkom Rady Nadzorczej.

2.4. Akcjonariusze spółki

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu SEKA S.A. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach WZA
Razem akcje serii A i B i C	4.000.000	100,00%	6.000.000	100,00%
akcje imienne uprzywilejowane serii A*	2.000.000	50,00%	4.000.000	66,67%
<i>Maciej Sekunda</i>	<i>2.000.000</i>	<i>50,00%</i>	<i>4.000.000</i>	<i>66,67%</i>
akcje na okaziciela serii B	1.820.000	45,50%	1.820.000	30,33%
<i>Maciej Sekunda</i>	<i>1.820.000</i>	<i>45,50%</i>	<i>1.820.000</i>	<i>30,33%</i>
akcje na okaziciela serii C	180.000	4,50%	180.000	3,00%

2.5. Prokurent

Przez cały rok 2013 w spółce ustanowiona była prokura jednoosobowa w osobie Elżbiety Zadrożnej i nie zaistniały żadne zmiany w tym zakresie.

3. Działalność oraz istotne zdarzenia wpływające na działalność spółki

3.1. Profil działalności

Profil działalności spółki w 2013 nie uległ zasadniczym zmianom w porównaniu do roku poprzedniego. Jako wyspecjalizowana firma doradczo-szkoleniowa działalność prowadzona była głównie w następujących obszarach:

- 1) doradztwa w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przeciwpożarowej (na zasadzie outsourcingu jako usługa o charakterze stałym lub doraźnym np. ocena ryzyka zawodowego, analizy stanu bhp, sporządzanie dokumentacji powypadkowych),
- 2) usług z zakresu ochrony środowiska (opracowywanie dokumentacji środowiskowych, dokonywanie pomiarów, świadczenie usług na zasadzie outsourcingu o charakterze stałym lub doraźnym),
- 3) przeprowadzania szkoleń m.in. z zakresu bhp i ppoż., prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, nauki zawodu, rachunkowości i finansów realizowanych w formie pełnopłatnej jak i w ramach pozyskanych projektów dofinansowanych ze środków unijnych,
- 4) pozyskiwania środków z funduszy unijnych na rzecz beneficjentów, zarządzania tymi projektami oraz ich rozliczania,
- 5) obsługi prawnej z zakresu prawa pracy.

Działalność firmy odbywa się poprzez sieć placówek umiejscowionych w każdym z miast wojewódzkich w Polsce. Odbiorcami usług spółki są przedsiębiorstwa lub ich pracownicy, w niewielkim stopniu jednostki budżetowe jak i organy samorządu terytorialnego. W gronie swoich klientów firma posiada wielozakładowe podmioty o zasięgu ogólnopolskim jak również wiele mniejszych o zasięgu regionalnym jak i lokalnym.

Wszystkie usługi realizowane są w oparciu o procedury wynikające z przyjętego certyfikowanego systemu zarządzania jakością wg. normy ISO 9001:2008.

3.1.1. Outsourcing bhp i ppoż.

SEKA S.A. świadczy wysoko specjalistyczne usługi w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przeciwpożarowej. Firma wykonuje wszelkie czynności wynikające z obowiązujących przepisów, w tym m. in.:

- 1) prowadzi audyty dotyczące warunków pracy,
- 2) sporządza analizy stanu warunków pracy i stanu wypadkowości,
- 3) doradza pracodawcom jak bezpiecznie organizować stanowiska pracy,
- 4) sporządza dokumentację powypadkową,
- 5) ocenia ryzyko zawodowe,
- 6) reprezentuje pracodawcę wobec organów nadzoru nad warunkami pracy,
- 7) doradza pracodawcy jak organizować system ochrony przeciwpożarowej,
- 8) sporządza instrukcje bezpieczeństwa pożarowego,
- 9) organizuje ćwiczenia ewakuacyjne.

Nadzór nad warunkami pracy świadczony jest jako zewnętrzna służba bhp na podstawie art. 237¹¹ §2 Kodeksu pracy. Usługi wykonywane są w ramach umów stałych (usługa kompleksowa) dotyczących nadzoru bhp i ppoż. bądź jednorazowych zleceń. Największy udział w przychodach mają usługi realizowane w ramach długoterminowych umów

świadczone dla dużych przedsiębiorstw o ogólnopolskiej strukturze organizacyjnej. Wartość typowej kompleksowej umowy obliczana jest na podstawie liczby zatrudnionych pracowników oraz posiadanych zakładów. Usługi te spółka wykonuje przy pomocy około 170 inspektorów bhp i 30 specjalistów ppoż. (w tym również oficerów straży pożarnej).

3.1.2. Ochrona środowiska

SEKA S.A. w ramach świadczonych usług z zakresu ochrony środowiska oferuje:

- 1) opracowanie dokumentacji na podstawie których wydawane są pozwolenia i decyzje z zakresu ochrony środowiska takich jak:
 - raporty o oddziaływaniu inwestycji na środowisko,
 - operaty wodnoprawne,
 - wnioski o uzyskanie pozwolenia na wytwarzanie odpadów,
 - wnioski o uzyskanie pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza,
 - wnioski o wydanie pozwolenia zintegrowanego,
 - ekspertyzy akustyczne,
- 2) pomiary i badania środowiskowe,
- 3) wdrażanie i nadzorowanie systemu zarządzania środowiskiem opartego na normie ISO 14001:2005,
- 4) prowadzenie szkoleń obejmujących tematykę ochrony środowiska,
- 5) outsourcing środowiskowy, w ramach którego oferowane są:
 - przeprowadzanie audytów środowiskowych,
 - przygotowywanie wymaganych prawem sprawozdań i formularzy,
 - naliczanie opłat za korzystanie ze środowiska,
 - służyć Klientowi wiedzą, doświadczeniem, poradą prawną i organizacyjną, w celu zapewnienia zgodności postępowań z obowiązującymi przepisami ochrony środowiska,
 - identyfikacja aspektów środowiskowych,
 - reprezentowanie Klienta w sprawach związanych z ochroną środowiska,
 - pomoc w organizacji gospodarki odpadami,
 - uczestnictwo w postępowaniu administracyjnym w celu uzyskania wymaganych pozwoleń.

3.1.3. Szkolenia

SEKA S.A. prowadzi działalność szkoleniową w oparciu o ponad 100 programów a głównym źródłem przychodów są szkolenia w zakresie:

- 1) bezpieczeństwa i higieny pracy (zarówno otwarte jak i realizowane w ramach umowy o nadzór bhp, w tym szkolenia w formie e-learningu),
- 2) nauki zawodu (m.in. dla spawacza, elektryka, kierowcy wózków widłowych),

- 3) prawa pracy i ubezpieczeń społecznych,
- 4) rachunkowości i finansów.

SEKA S.A. w ramach kompleksowej oferty prowadzi również szkolenia w zakresie:

- 1) obsługi komputerów,
- 2) ochrony środowiska,
- 3) metodyki i pedagogiki,
- 4) umiejętności „miękkich”.

W celu realizacji usług szkoleniowych spółka na stałe współpracuje z wysoko wykwalifikowanymi wykładowcami i trenerami a posiadane doświadczenie w zakresie organizacji i realizacji projektów szkoleniowych pozwala na przygotowanie w krótkim czasie programu szkolenia dostosowanego do potrzeb i oczekiwań klienta. Szkolenia organizowane są w formie kursów, seminariów lub konferencji w trybie otwartym lub zamkniętym (na zlecenie konkretnego klienta). Wśród realizowanych szkoleń znajdują się również szkolenia dofinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego.

Poza realizowaniem projektów szkoleniowych na własną korzyść, SEKA S.A. świadczy również usługi doradcze związane z ich pozyskiwaniem i realizacją dla Klienta, które polegają na:

- 1) przeprowadzeniu analizy beneficjenta pomocy w celu określenia właściwego programu pomocowego,
- 2) zbudowaniu założeń projektu oraz przygotowaniu wniosku aplikacyjnego,
- 3) wdrożeniu projektu i zarządzaniu nim,
- 4) rozliczeniem oraz badaniem wskaźników założonych w projekcie,
- 5) ewaluacji projektu.

Jako uzupełnienie działalności szkoleniowej, SEKA we współpracy z Wyższą Szkołą Zarządzania Personalem w Warszawie prowadziła także studia podyplomowe o kierunkach: bezpieczeństwo i higiena pracy, prawo pracy, zarządzanie personelem, zarządzanie projektem oraz zamówienia publiczne.

3.1.4. Prawo pracy

W ramach doradztwa z zakresu prawa pracy SEKA S.A. zajmuje się m.in.:

- problematyką czasu pracy,
- zagadnieniami związanymi z zawieraniem i rozwiązywaniem umów o pracę,
- sytuacją prawną pracowników w przypadku przejęć i fuzji oraz kształtowaniem relacji pomiędzy pracodawcą a związkami zawodowymi,
- przygotowaniem lub aktualizacją wewnątrzzakładowych źródeł prawa pracy tj. układów zbiorowych pracy, regulaminów pracy, wynagradzania i zakładowego funduszu świadczeń socjalnych,

- wydawaniem opinii do projektów aktów prawnych z zakresu prawa pracy m.in. zmian do kodeksu pracy.

Dodatkowo, spółka świadczy usługi doradcze w zakresie wdrażania motywacyjnych systemów wynagradzania.

Usługi doradztwa z zakresu prawa pracy polegają na:

- 1) przygotowywaniu projektów dokumentów, opinii i analiz,
- 2) hot-line, czyli szybkiej odpowiedzi na bieżące pytania zadawane przez telefon,
- 3) audycie, czyli ocenie stosowania i przestrzegania prawa pracy wraz z przedstawieniem najkorzystniejszych rozwiązań dla pracodawcy,
- 4) wydawaniu Informatora Prawa Pracy – e-kwartalnika dla klientów, zawierającego charakterystykę zmian i kwestii problematycznych w przepisach z uwzględnieniem orzecznictwa sądów,
- 5) reprezentowania klienta w sprawach sądowych w zakresie prawa pracy.

3.2. Działalność w poszczególnych segmentach usług

Rok 2013 był dla spółki okresem umiarkowanym biorąc pod uwagę rozwój prowadzonej działalności. Łączne przychody z outsourcingu bhp i ppoż., ochrony środowiska, szkoleń niedofinansowanych oraz doradztwa prawa pracy wyniosły 28.119,6 tys. zł przy 27.329,0 tys. zł osiągniętych w 2012 r. (+2,9%). Outsourcing bhp i ppoż. zamknął się kwotą przychodów wynoszącą 15.587,5 tys. zł w porównaniu do 15.405,5 tys. zł (+1,2%). Ochrona środowiska wygenerowała przychody 1.004,7 tys. zł w porównaniu do 1.100,2 tys. zł (-8,7%), szkolenia niedofinansowane 10.500,3 tys. zł w odniesieniu do 9.855,7 tys. zł (+6,5%) natomiast doradztwo z zakresu prawa pracy dało przychody w wysokości 1.027,1 tys. zł przy 967,6 tys. zł wypracowanych w 2012 r. (+6,1%). Z tytułu realizacji szkoleń z projektów EFS za 2013 r. spółka osiągnęła łączne przychody w wysokości 4.586,0 tys. zł w porównaniu do 10.224,6 tys. zł w roku wcześniejszym (-55,1%). Całkowita wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 28.301,2 tys. zł przy 29.333,4 tys. zł wypracowanych w 2012 r. (-3,5%). Struktura przychodów ze sprzedaży z uwzględnieniem dotacji z tytułu realizacji projektów szkoleniowych przedstawia się następująco:

	Rok 2013 (PLN)	Rok 2012 (PLN)	Zmiana
Usługi doradcze bhp i ppoż.	15 587 528,71	15 405 473,64	1,18%
Ochrona środowiska	1 004 650,63	1 100 177,09	-8,68%
Szkolenia komercyjne	10 500 307,12	9 855 701,72	6,54%
Doradztwo z zakresu prawa pracy	1 027 103,11	967 628,58	6,15%
Szkolenia EFS przychody + dotacje	4 585 994,50	10 222 937,21	-55,14%

Główne obszary działalności bez EFS	28 119 589,57	27 328 981,03	2,89%
Przychody ze sprzedaży łącznie	28 301 205,97	29 333 359,61	-3,52%

Przychody uzyskane w wyniku działalności **w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przeciwpożarowej** w 2013 r. wyniosły 15.588 tys. zł i były wyższe o 1,2% w porównaniu do poprzedniego roku sprawozdawczego. Stanowiło to efekt powiększenia wartości zrealizowanych zleceń jednorazowych przy stabilnej wartości portfela umów długoterminowych, z których spółka czerpie główną część dochodów w tym obszarze działalności. Rozwój segmentu usług związanych z nadzorem bhp i ppoż. odbywa się poprzez aktywne pozyskiwanie nowych klientów, co ma miejsce dzięki intensywnym działaniom handlowym prowadzonym przez centralę spółki oraz oddziały. Istotnym elementem, mającym przełożenie na wyniki finansowe jest również dbałość o najwyższą jakość świadczonych usług, wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności doradczej i silne zaplecze eksperckie. Warto podkreślić, że prewencja w zakresie bezpieczeństwa oraz warunków pracy stanowi najstarszy obszar aktywności SEKA S.A. Stanowi to bez wątpienia ważny czynnik budowania przewagi konkurencyjnej.

Wśród największych klientów spółki dominują duże przedsiębiorstwa reprezentujące sektor usługowy oraz handlowy (m.in. banki, sklepy odzieżowe, markety spożywcze). Zakłady przemysłowe chętniej korzystają z własnej służby bhp głównie ze względu na większe potrzeby - specyfikę pracy, konieczność stałego nadzoru, dużą ilość pracowników itp.

Wedle własnej oceny, SEKA S.A. jest największą w Polsce firmą pod względem wartości przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług nadzoru nad bezpieczeństwem i higieną pracy.

Innym ważnym z punktu widzenia strategii rozwoju firmy obszarem są **usługi z zakresu ochrony środowiska**. Przychody ze sprzedaży we wspomnianym segmencie działalności ukształtowały się w roku 2013 na poziomie 1.005 tys. zł w porównaniu do 1.100 tys. zł w roku 2012 (spadek o 8,7%). Pomimo spadku wartości sprzedaży w tym obszarze działalności SEKA S.A. struktury handlowe intensywnie prowadzą działania mające na celu osiągnięcie dodatniej dynamiki przychodów w roku bieżącym. Podejmowane działania takie, jak: aktywna promocja (np. poprzez organizację i uczestnictwo w konferencjach) reklama, zwiększanie potencjału kadrowego oraz kontakty handlowe prowadzą do umacniania pozycji rynkowej firmy w obszarze ochrony środowiska.

Działalność szkoleniowa w obszarze komercyjnym SEKA S.A. w roku 2013 wygenerowała przychody w wysokości 10.500 tys. zł, co stanowi wynik lepszy o 6,5% w porównaniu do roku poprzedniego, w którym to spółka odnotowała przychody na poziomie 9.856 tys. zł. Jednym z większych sukcesów w obszarze szkoleń było przeprowadzenie dużego projektu szkoleniowego dla firmy z branży energetycznej. W dalszym ciągu spółka intensywnie pozyskuje zlecenia na szkolenia prowadzone w formule *distance learning* oraz wzbogaca swoją ofertę w tej dziedzinie. Poprzez spółkę zależną nastąpiło uruchomienie serwisu internetowego Centrum Kształcenia HR - nowoczesnej oferty edukacyjnej skierowanej do podmiotów z obszaru *Human Resources*.

W związku z mniejszą intensywnością realizacji **projektów unijnych** wynikającą z wyczerpywania się unijnych środków finansowych dostępnych w ramach perspektywy 2007-2013 SEKA S.A. doświadczyła spadku przychodów w tym zakresie. Zamknęły się one w kwocie 4.586 tys. zł, co w porównaniu do roku 2012 oznacza spadek o 55,1%.

W ramach ogłaszanych przez instytucje przetargów i konkursów SEKA S.A. pozyskała i podpisała umowy na realizację dziewięciu projektów dofinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego o łącznej wartości przekraczającej 4.5 mln zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym spółka zakończyła realizację siedmiu innych projektów europejskich, których łączna wartość wyniosła ponad 17 mln zł.

Kolejnym obszarem działalności firmy są **usługi doradcze z zakresu prawa pracy**. Będąc niewielkim wycinkiem działalności SEKA S.A. stanowią one dobre uzupełnienie oferty handlowej spółki. We wspomnianym segmencie firma odnotowała wzrost przychodów za rok 2013. Wartość sprzedaży wyniosła 1.027 tys. zł w porównaniu do 968 tys. zł osiągniętych w poprzednim okresie sprawozdawczym (wzrost o 6,2%). W roku 2013 SEKA S.A. zwiększyła ilość klientów i ugruntowała swoją pozycję na rynku. Działalność firmy w obszarze usług doradczych z zakresu prawa pracy jest stabilna na przestrzeni ostatnich kilku lat.

3.3. Inne istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem oraz powstałe po dniu bilansowym

3.3.1. Powołanie prezesa zarządu na nową kadencję

W związku z upływem kadencji jednoosobowego Zarządu, Rada Nadzorcza SEKA S.A. w dniu 17 maja 2013 r. powołała dotychczasowego prezesa zarządu Macieja Sekundę na następną 2-letnią kadencję na to samo stanowisko.

3.3.2. Podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy

Na mocy uchwały nr 8/06/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2013 r. część zysku netto za rok 2012 przeznaczona została na wypłatę dywidendy. Przypadająca do wypłaty kwota wyniosła 280.000,00 zł co w przeliczeniu na jedną akcję oznaczało wartość 7 groszy. Zgodnie z brzmieniem ww. uchwały dzień dywidendy przypadł na 28 czerwca 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 17 lipca 2013 roku.

3.3.3. Otrzymanie pozwu o zapłatę

W dniu 24 października 2013 r. SEKA S.A. został doręczony pozew o zapłatę (o czym informował raport bieżący nr 29/2013 z dnia 25 października 2013 r.) kwoty 1.232.581,00 zł odnoszący się do umowy z dnia 28 maja 2010 r., która uległa zakończeniu w dniu 31 grudnia 2012 r. (raport bieżący nr 39/2012 z dnia 31 grudnia 2012 r.). W ramach powyższej umowy

SEKA S.A. zleciła realizację w formie podwykonawstwa usługi doradczo - szkoleniowej, mającej na celu podniesienie wiedzy na temat współpracy przedsiębiorstw. Podwykonawstwo to dotyczyło realizacji usług, które SEKA S.A. miała wykonać na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach umowy na realizację projektu dofinansowanego ze środków unijnych.

3.3.4. Podpisanie protokołu rozliczenia istotnej umowy

SEKA S.A. w dniu 16 stycznia 2014 r. podpisała protokół rozliczający realizację istotnej umowy na realizację projektu, o której informowała w raportach bieżących nr 25/2012 z dnia 25 września 2012 r., 35/2012 z dnia 7 grudnia 2012 r. oraz nr 29/2013 z dnia 25 października 2013 r.

Podpisany protokół określa wzajemne rozliczenie pomiędzy SEKA S.A. oraz Zamawiającym (PARP) dotyczące umowy na realizację usługi doradczo - szkoleniowej, mającej na celu podniesienie wiedzy na temat współpracy przedsiębiorstw.

3.3.5. Prognoza wyników finansowych za 2013 rok

SEKA S.A. nie sporządziła oraz nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2013.

4. Sytuacja finansowa i gospodarcza

4.1. Wyniki finansowe

Wyszczególnienie	2013	2012	Zmiana
Amortyzacja	322 318,44	453 022,73	-28,9%
Przychody netto ze sprzedaży	28 301 205,97	29 333 359,61	-3,5%
Zysk/strata na sprzedaży	-3 929 486,81	-6 657 932,46	-41,0%
Dotacje	4 637 155,34	8 885 681,74	-47,8%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	399 241,50	1 697 099,36	-76,5%
Zysk/strata brutto	1 764 017,09	2 178 853,99	-19,0%
Zysk/strata netto	1 468 445,09	1 632 116,99	-10,0%

Rok 2013 był rokiem, który zaowocował niższymi przychodami ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedzającego. Wyniosły one 28.301 tys. zł przy 29.333 tys. w roku 2012 r. a tym samym były niższe o 3,5%. Na spadek ten złożyły się głównie niższe przychody ze sprzedaży wynikające z realizacji szkoleń dofinansowanych ze środków EFS. oraz niższe przychody z obszaru ochrony środowiska.

Zysk z działalności operacyjnej SEKA S.A. w roku 2013 wyniósł 399 tys. zł w porównaniu do 1.697 tys. zł w poprzednim okresie dając spadek w wysokości 76,5%. Wypracowany zysk netto spadł o 10,0% do kwoty 1.468 zł w porównaniu do 1.632 tys. zł wypracowanych w roku 2012. Gorszy wynik operacyjny spowodowany jest niższymi przychodami i proporcjonalnie wyższymi kosztami związanymi z realizacją projektów dofinansowanych ze środków unijnych oraz nieco niższą rentownością działalności podstawowej. Zysk netto nie spadł tak istotnie ze względu na dywidendę jaką wypłaciła spółka zależna SEKA Investment.

4.2. Informacje dotyczące kapitałów i majątku spółki

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 (PLN)	Stan na 31.12.2012 (PLN)	Zmiana
Kapitał własny	24 968 415,10	23 779 970,01	5,0%
Kapitał zakładowy	2 000 000,00	2 000 000,00	0,0%
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,0%
Należności krótkoterminowe	6 314 752,46	8 203 368,46	-23,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 368 516,08	10 213 058,01	11,3%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 415 545,83	1 719 659,24	-17,7%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 598 290,15	5 227 064,25	-50,3%

Wartość kapitałów własnych spółki na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 24.968 tys. zł i wzrosła o 5,0% w porównaniu do 23.780 zł posiadanych na koniec 2012 r. Kapitał zakładowy niezmiennie wynosił 2.000 tys. zł. Należności długoterminowe nie występowały, wartość należności krótkoterminowych wyniosła 6.315 tys. zł i była niższa o 23,0% niż kwota 8.203 tys. zł odnotowana na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zobowiązania długoterminowe nie występowały, wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się istotnie bo o 50,3% do kwoty 2.598 tys. zł w porównaniu do 5.227 tys. zł w roku 2012. O 11,3% zwiększyła się wartość krótkoterminowych aktywów finansowych posiadanych przez spółkę z kwoty 10.213 tys. zł posiadanej na koniec 2012 roku do kwoty 11.369 tys. zł posiadanej na koniec omawianego okresu sprawozdawczego, na które składały się udziały w funduszach pieniężnych oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Na koniec 2013 roku SEKA S.A. posiadała następujące udziały w kapitale zakładowym poniższych spółek:

- SEKA Investment Sp. z o.o. - 100% udziałów o wartości 3.075 tys. zł,
- EM-BUD Sp. z o.o. – 81,0% udziałów o wartości 2.130 tys. zł,
- P. P. H. TELECONTA Sp. z o.o. – 100% udziałów o wartości 50 tys. zł,
- SEKA.edu Sp. z o.o. – 100% udziałów o wartości 100 tys. zł.

Zdaniem Zarządu sytuacja majątkowa spółki jest bardzo dobra i stabilna oraz nie stwarza zagrożenia dla działalności spółki. Posiadane środki finansowe zapewniają bardzo wysoką płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań względem kontrahentów. W roku 2013 spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

4.3. Kurs akcji oraz wskaźniki finansowe

4.3.1. Kurs akcji

Kurs pierwszy: 8.97 (2011-10-07)

Kurs max: 8.97 (2011-10-07)

Kurs min: 4.03 (2013-03-14)

Kurs na dzień bilansowy: 5.61 (2013-12-30)

Kurs na dzień sporządzenia sprawozdania: 4.99 (2014-05-12)

4.3.2. Wskaźniki finansowe

Liczba zarejestrowanych akcji: 4 000 000 sztuk

Wartość rynkowa na dzień bilansowy (mln zł): 22.44

Wartość księgowa (mln zł): 24.97

Wskaźnik cena / wartość księgowa na dzień bilansowy: 0,90

Wskaźnik cena / zysk na dzień bilansowy: 15,28

Wartość rynkowa na dzień sporządzenia sprawozdania (mln zł): 19,96

Wartość księgowa (mln zł): 27,33

Wskaźnik cena / wartość księgowa na dzień sporządzenia sprawozdania: 0,73

Wskaźnik cena / zysk na dzień sporządzenia raportu: 8,20

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2013	2012
Rentowność netto sprzedaży	5,2%	5,6%
Rentowność aktywów (ROA)	4,8%	5,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,0%	7,0%
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	7,21	3,73

Rentowność netto sprzedaży = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

ROA = zysk netto / średnioroczne aktywa

ROE = zysk netto / średnioroczne kapitały własne

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

4.4. Opis głównych inwestycji

SEKA S.A. posiada jednostki uczestnictwa w funduszach pieniężnych. Wartość jednostek na koniec roku 2013 wyniosła 9.953 tys. zł i była wyższa o 1.460 tys. zł w porównaniu do końca roku 2012. Zwiększenie wartości inwestycji wynikało z nabycia jednostek funduszy oraz uzyskaniu odsetek od posiadanych jednostek.

W 2011 r. SEKA S.A. zakończyła budowę 2 budynków mieszkalnych położonych na terenie Dzielnicy Rembertów w Warszawie realizowaną poprzez spółkę zależną SEKA Investment Sp. z o.o. Rozpoczęcie inwestycji nastąpiło w 2010 poprzez wniesienie do tejże spółki aportu obejmującego nieruchomość gruntową wraz z poniesionymi nakładami oraz wkładu pieniężnego w zamian za objęcie 100% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 3.075.000 zł. Aktualnie prowadzona jest sprzedaż dostępnych jeszcze 6 lokali.

W dniu 19 września 2012 r. SEKA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości 5.000 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki SEKA.edu Sp. z o.o. W dniu 25 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEKA.edu dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 95.000 zł do kwoty 100.000 zł poprzez utworzenie nowych 950 udziałów, które zostały objęte przez SEKA S.A. W styczniu br. podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego przez SEKA S.A. o kwotę 700 tys. zł, który ma zostać opłacony w terminie do 30 listopada 2014 r. SEKA.edu zajmuje się działalnością szkoleniową z wykorzystaniem nowoczesnych form komunikacji.

SEKA S.A. posiada także spółkę EM-BUD Sp. z o.o., w której posiada 80,99% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 2,63 mln zł. Działalność EM-BUD Sp. z o.o. nie odgrywała istotnej roli w działalności SEKA S.A. i polega na prowadzeniu prac przygotowawczych (opracowywanie dokumentacji) do realizacji projektu inwestycyjnego budowy oraz uruchomienia centrum wypoczynkowo – rehabilitacyjnego położonego nad jeziorem Narie na Mazurach. Walne Zgromadzenie spółki w styczniu br. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego przez SEKA S.A. o kwotę 100 tys. zł, który ma zostać opłacony w terminie do 25 lipca br.

4.5. Podział zysku za rok obrotowy 2012

Zysk za rok obrotowy 2012 został podzielony na podstawie uchwały Nr 8/06/2013 z dnia 19 czerwca 2013 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKA S.A. Stanowi ona, że 1.632.116,99 zł zysku netto zostało podzielone w następujący sposób:

- 1) kwota 280.000,00 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 2) kwota 1.352.116,99 zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

4.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie ogółem w roku 2013 wyniosło 106 osób i było niższe niż w roku ubiegłym (118 osób).

5. Perspektywy i plany rozwojowe

SEKA S.A. jako firma świadcząca usługi doradcze i szkoleniowe prowadzi swoją działalność na rynku, na którym popyt kształtowany jest przez szereg czynników, między innymi takich jak:

1) sytuacja legislacyjna, rozumiana jako zobowiązania formalno - prawne wobec przedsiębiorców oraz ich pracowników związane z koniecznością przestrzegania obowiązków z zakresu bhp, ppoż. i ochrony środowiska, prawa pracy, prawa z zakresu finansów, rachunkowości i ubezpieczeń społecznych itp.,

2) obecność nowych trendów oraz nasilenie takich zjawisk, jak np.: wzrost dbałości o rozwój pracowników poprzez szkolenia, traktowanie inwestycji w kapitał ludzki jako jednego z kluczowych dóbr przedsiębiorstwa, konieczność ustawicznego podnoszenia kwalifikacji w ślad za dynamicznie zmieniającymi się potrzebami firm, wzrost świadomości ekologicznej w społeczeństwie,

3) skala problemu występowania wypadków przy pracy oraz wynikające z niej zapotrzebowanie na świadczenie usług nadzoru bhp i ppoż.,

4) rozwój infrastrukturalny kraju oraz liczba prowadzonych inwestycji,

5) ogólna koniunktura gospodarcza oraz kondycja finansowa przedsiębiorstw,

6) specyfika działalności firm konkurencyjnych,

7) dostępność źródeł dofinansowania pochodzących z Europejskiego Funduszu Społecznego.

Rynek usług doradczych związanych z bhp i ppoż., na którym wedle własnej oceny SEKA S.A. zajmuje pozycję lidera, uzależniony jest w dużej mierze od kształtu prawodawstwa wyznaczającego ramy działalności przedsiębiorców w tym względzie. Przepisy nakładają na przedsiębiorców cały szereg obowiązków, w których wypełnianiu dużą rolę odgrywa wsparcie ze strony firm doradczych zajmujących się outsourcingiem i szkoleniami z tego zakresu. Widoczna jest także tendencja do zwiększania obowiązujących regulacji, a także dążenie do podnoszenia standardów funkcjonowania przedsiębiorstw, co powinno pozytywnie wpływać na popyt na tego typu usługi. Na aktualność problematyki zapewnienia właściwego poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy wskazuje liczba wypadków podczas pracy, która na przestrzeni ostatnich 10 lat podlega jedynie niewielkim wahaniom (w przypadku lat 09-11 można nawet mówić o tendencji zwyżkowej) i niezmiennie stanowi duży problem społeczny.

Ochrona środowiska jest dziedziną usług SEKA S.A. wyróżniającą się dużym potencjałem rozwojowym. Zdaniem spółki wynika to nie tylko z nowych, coraz bardziej restrykcyjnych

przepisów ochrony środowiska i bardziej efektywnego ich egzekwowania, ale również stale zwiększającej się świadomości ekologicznej społeczeństw. Coraz większą wagę przykładają się do redukcji emisji CO₂, gospodarki odpadami oraz odnawialnych źródeł energii. Zwiększające się zainteresowanie tą problematyką oznaczać będzie rosnące zapotrzebowanie na usługi firm zajmujących się doradztwem w tym zakresie. Pozytywny wpływ na ten segment usług powinny mieć prowadzone w Polsce inwestycje infrastrukturalne oraz przemysłowe, których realizacja uzależniona jest od opracowania odpowiedniej dokumentacji z zakresu ochrony środowiska. SEKA S.A. dokłada starań aby intensywniej wykorzystywać potencjał dostępny w tym obszarze.

Kolejnym ważnym i zarazem posiadającym duży potencjał rozwojowy obszarem działalności SEKA S.A. jest działalność szkoleniowa. W portfolio klientów spółka posiada zarówno duże korporacje, podmioty z sektora MSP, jak i odbiorców indywidualnych, a wartość uzyskanych przychodów z działalności szkoleniowej, z uwzględnieniem projektów dofinansowanych ze środków EFS, lokuje SEKA S.A. w czołówce firm. Zdaniem SEKA S.A. perspektywy rozwoju rynku usług szkoleniowych przedstawiają się umiarkowanie pozytywnie z uwagi na wzrost ilości osób szkolących się w Polsce, upowszechnianie się szkoleń jako elementu strategii rozwoju firmy, wzrost świadomości przedsiębiorców w zakresie znaczenia kapitału ludzkiego, konieczność ustawicznej edukacji oraz podnoszenia kwalifikacji (z uwagi na zmieniający się dynamicznie rynek pracy), a także przemiany w mentalności kadry zarządzającej upatrującej w szkoleniach szansy na zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności aczkolwiek rynek należy ocenić jako trudny. Czynnikiem dodatkowo przyczyniającym się do tej pory rozwoju rynku usług szkoleniowych jest możliwość wykorzystania środków unijnych na cele szkoleniowe w ramach obecnej perspektywy finansowej, co jednakże ulega powolnemu wygaszaniu.

Usługi doradcze z zakresu prawa pracy są uzupełnieniem oferty handlowej SEKA S.A. i stanowią stosunkowo niewielki wycinek działalności spółki. Pozycja rynkowa SEKA S.A. nie jest w tym zakresie znacząca, firmami konkurencyjnymi w tym obszarze są kancelarie prawne posiadające zwykle znacznie szerszą ofertę.

Strategia rozwojowa SEKA S.A. opiera się o umacnianie działalności w swoich głównych obszarach biznesowych takich jak outsourcing i szkolenia bhp oraz poszukiwaniu nowych możliwości rozwojowych w zakresie usług z zakresu ochrony środowiska i działalności szkoleniowej.

Odnosnie ochrony środowiska SEKA S.A. zamierza zintensyfikować swoje działania na rzecz pozyskania klientów z sektora drogowego, kolejowego oraz przemysłu energetycznego i petrochemicznego, a także w dalszym ciągu pozyskiwać odbiorców na szerokim rynku. Na uwadze firmy znajdują się również gminy, które muszą dostosować gospodarkę odpadami do nowych wymagań prawnych.

Na polu działalności szkoleniowej SEKA S.A. w dalszym ciągu zamierza rozszerzać ofertę szkoleń e-learningowych oraz bardziej skoncentrować się na szkoleniach adresowanych do pracowników działów HR. Poprzez spółkę zależną SEKA.edu kontynuowany będzie rozwój społecznościowego portalu edukacyjnego wykorzystującego nowoczesne formy komunikacji i prowadzenia szkoleń. Ponadto SEKA S.A. podjęła działania mające na celu uruchomienie studiów licencjackich dla studentów z Ukrainy, które realizowane będą we współpracy z Akademią Humanistyczną im. Aleksandra Gieysztora w Puławach.

W roku bieżącym możliwości rozwojowe mogą pojawić się również na skutek uruchomienia nowej puli środków finansowych pochodzących z funduszu spójności w latach 2014 – 2020. SEKA S.A. zapewne będzie miała szansę z nich skorzystać zarówno poprzez usługi związane z outsourcingiem bhp, doradztwem z zakresu ochrony środowiska oraz szkolenia.

Zarząd SEKA S.A. upatruje także możliwości rozwojowych, które mogłyby być prowadzone poprzez przejęcia innych podmiotów o podobnym lub komplementarnym profilu działalności bądź nawiązaniu bliższej współpracy z takimi przedsiębiorstwami.

6. Czynniki ryzyka

6.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez SEKA S.A. działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Dobra koniunktura korzystnie wpływa na rozwój przedsiębiorstw, co skutkuje wzrostem popytu na usługi szkoleniowo-doradcze. Słabsza koniunktura gospodarcza w Polsce może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność bowiem gorsze wyniki finansowe przedsiębiorstw oraz zmniejszenie się popytu na rynku pracy mogą znaleźć odzwierciedlenie w wartości sprzedanych usług w każdym z obszarów działalności tj. outsourcingu bhp i ppoż., ochronie środowiska, szkoleniach oraz doradztwie z zakresu prawa pracy. Zwiększona wrażliwość na gorszą sytuację ekonomiczną może dotyczyć zwłaszcza obszaru szkoleń, gdyż działania oszczędnościowe przedsiębiorstw mogą w pierwszej kolejności dotyczyć tej kategorii wydatków.

SEKA S.A. stara się ograniczyć ryzyko tego typu poprzez ciągłe podnoszenie jakości świadczonych usług, rozszerzenie działań marketingowych, rozwój oferty szkoleniowej jako działań mających na celu pozyskanie nowych klientów oraz wprowadzania udoskonaleń organizacyjnych podnoszących efektywność. Dodatkowo spółka intensywnie prowadzi działania na rzecz pozyskiwania projektów szkoleniowych dofinansowanych ze środków unijnych, których realizacja w mniejszym stopniu zależy od bieżącej sytuacji makroekonomicznej.

6.2. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Zmiany w przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych SEKA S.A. a tym samym zwiększyć koszty jej działalności. Negatywny wpływ na działalność spółki mogą mieć także decyzje aparatu skarbowego nawet jeżeli zostaną one uchylone w wyniku późniejszego postępowania sądowego. Dodatkowym utrudnieniem dla przedsiębiorców jest niejasność i niejednoznaczność przepisów podatkowych oraz ich niejednolite wykładnie i interpretacje. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i linia orzecznicza sądów administracyjnych są zmienne i często niespójne. Równocześnie duży wpływ na prawo podatkowe mają przepisy Unii Europejskiej, które zwiększają trudności związane ze stosowaniem przepisów podatkowych.

SEKA S.A. minimalizuje to ryzyko poprzez bieżącą analizę przepisów prawa istotnych dla prowadzonej działalności oraz obserwację działań legislacyjnych dotyczących uregulowań podatkowych co zapewnia możliwie najdłuższy czas na reakcję w przypadku pojawienia się realnej szansy wprowadzenia niekorzystnych zmian.

6.3. Ryzyko prawne

W związku z obecnością SEKA S.A. na rynku kapitałowym i prowadzoną działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do spółki znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, ustawa o rachunkowości, ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa o ofercie publicznej, ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co powoduje ryzyko niewywiązania się z obowiązków oraz otrzymanie sankcji. Sytuacja taka mogłaby potencjalnie negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju firmy.

Zmniejszenie tego ryzyka SEKA S.A. uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracowników oraz staranne wypełnianie obowiązujących przepisów. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartej umowy z doradcą od Relacji Inwestorskich oraz korzystaniem z usług świadczonych przez prawnika.

6.4. Ryzyko związane ze zmianą przepisów związanych z usługami outsourcingu bhp

Spółka narażona jest na ryzyko wynikające ze zmian systemu prawnego mogących spowodować negatywne skutki dla jej działalności. W szczególności ryzyko to dotyczy

możliwości niekorzystnej interpretacji przepisów związanych z usługami outsourcingu bhp mogącej skutkować nakazem tworzenia przez przedsiębiorców etatowej służby bhp. Sytuacja taka potencjalnie ogranicza popyt na świadczone w tym zakresie usługi. W przedmiotowym temacie zapadły do tej pory trzy orzeczenia NSA, nie do końca rozstrzygające kwestie sporne. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu spółce udaje się w dalszym ciągu rozwijać działalność w obszarze usług outsourcingu bhp. W sposób ciągły SEKA S.A. analizuje potencjalne zagrożenia mogące pojawić się w wyniku wprowadzenia nowych regulacji prawnych w celu podjęcia działań mających ograniczyć negatywne skutki niekorzystnych regulacji.

6.5. Ryzyko związane z konkurencją

SEKA S.A. działa na rynku polskim i narażona jest na konkurencję ze strony podmiotów krajowych jak i zagranicznych. Według własnej oceny, spółka jest liderem w zakresie świadczenia usług z zakresu outsourcingu bhp i ppoż. i skutecznie konkuruje z mniejszymi podmiotami, głównie dzięki ogólnopolskiej sieci oddziałów oraz wysokiej jakości świadczonych usług wynikającej z wieloletniego doświadczenia oraz zarządzania ukierunkowanego na jakość. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku dużego podmiotu, który mógłby próbować aktywnie konkurować o przejęcie części rynku, zwłaszcza poprzez dynamicznie prowadzony proces akwizycji podmiotów świadczących usługi tego typu.

W zakresie szkoleń SEKA zajmuje czołową pozycję na rynku i narażona jest na konkurencję dużej ilości zarówno większych jak i mniejszych podmiotów. Działalność związana z pozyskiwaniem i realizacją szkoleniowych projektów dofinansowanych z EFS narażona jest na konkurencję wielu podmiotów świadczących usługi tego rodzaju.

Działalność doradcza w zakresie prawa pracy stanowi stosunkowo niewielki udział w przychodach SEKA S.A. a wysoka jakość oraz standardy obowiązujące podczas świadczenia tego typu usług pozwalają przyjąć założenie ustabilizowanego poziomu sprzedaży z tego obszaru działalności. Firma narażona jest na konkurencję innych podmiotów świadczących usługi doradcze z tego zakresu np. kancelarii prawnych.

W obszarze ochrony środowiska SEKA S.A. jest podmiotem stosunkowo nowym, konkurującym z firmami o bardziej ugruntowanej pozycji i renomie. Przewagą konkurencyjną firmy jest ogólnopolska sieć oddziałów pozwalająca na budowanie efektywnego aparatu sprzedaży a także szybkość i kompleksowość realizowanych zleceń.

Działania konkurencji mogą spowodować ograniczenie liczby klientów, spadek przychodów, obniżenie rentowności bądź odpływ lub trudności z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników. SEKA S.A. prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej oraz przeprowadza analizę możliwości rozwojowych, podejmuje i będzie podejmowała działania mające największy potencjał rozwojowy.

6.6. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

SEKA S.A. narażona jest na utratę kluczowych pracowników oraz współpracowników ze względu na popyt na wykwalifikowane kadry płynący ze strony innych uczestników rynku. Wystąpienie takiej sytuacji mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Aby ograniczyć to ryzyko spółka stara się zapewnić konkurencyjne warunki pracy i płacy dla swoich pracowników. Wykorzystuje w tym celu zarówno system wynagradzania jak również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność pracy takie jak dostęp do szkoleń czy aktywne budowanie więzi wśród pracowników i współpracowników.

6.7. Ryzyko utraty zaufania klientów

Ze względu na specyfikę świadczonych usług spółka narażona jest na ryzyko utraty zaufania i dobrego wizerunku. Sytuacja taka mogłaby mieć miejsce w przypadku nierzetelnego wykonywania usług i/lub obniżenia ich jakości.

Polityka prowadzenia działalności przez SEKA S.A. przykładą najwyższą wagę do jakości świadczonych usług oraz ustawicznego jej podnoszenia. Spółka posiada System Zarządzania Jakością ISO 9001 w ramach którego opracowane zostały procedury zapewniające wysoką jakość usług. Ocena jakości świadczonych usług znajduje odzwierciedlenie w corocznych ankietach wypełnianych przez zleceniobiorców. Firma stara się również dobierać pracowników oraz współpracowników o wysokich kwalifikacjach oraz zapewniać im możliwość doskonalenia umiejętności zawodowych. Liczba odnotowywanych reklamacji jest minimalna a SEKA S.A. nie jest w żadnym sporze sądowym ze swoim Klientem lub byłym Klientem.

6.8. Ryzyko utraty kluczowych klientów

SEKA S.A. narażona jest na utratę kluczowych klientów co poskutkowałoby pogorszeniem się wyników finansowych oraz możliwością zmniejszenia się tempa rozwoju lub w skrajnym przypadku odwrócenie tendencji wzrostowej.

Aby ograniczyć wystąpienie tego typu ryzyka badany jest poziom satysfakcji klienta ze świadczonych usług a także prowadzone są aktywne działania ukierunkowane na budowanie długofalowych relacji. Ograniczaniu tego ryzyka służy również długofalowa strategia Zarządu spółki ukierunkowana na zapewnienie usług o najwyższej jakości.

6.9. Ryzyko zmienności osiągniętych wyników

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności osiągniętych wyników, głównie ze względu na realizowanie projektów dofinansowywanych ze środków unijnych. Oznaczać to może pogorszenie wyników okresów, w których w związku z realizacją projektu ponoszone są

koszty a przychody (w formie dotacji będącej zwrotem części kosztów) następują po zakończeniu etapu bądź całego projektu. W przypadku utraty jednego lub kilku kluczowych klientów możliwe jest tymczasowe bądź nawet dłuższe zahamowanie dynamiki wzrostu przychodów oraz zmniejszenie zyskowności prowadzonej działalności.

Ryzyko to jest ograniczane w miarę możliwości spółki poprzez planowanie realizacji projektów oraz opracowywanie odpowiednich harmonogramów płatności jednakże możliwości te są ograniczone. Można stwierdzić, że ryzyko dużej zmienności wyników finansowych będzie towarzyszyć działalności SEKA S.A. dopóki realizowane będą projekty dofinansowane ze środków unijnych.

6.10. Ryzyko utraty płynności finansowej

SEKA S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, głównie ze względu na realizowanie projektów dofinansowywanych ze środków unijnych. Ryzyko to wynika ze specyfiki takich projektów polegającej na konieczności zapewnienia finansowania projektu ze środków własnych i otrzymywania płatności dopiero po zakończeniu danego etapu bądź projektu. Oznacza to występowanie okresów charakteryzujących się zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy.

Mając wieloletnie doświadczenie oraz znając specyfikę projektów finansowanych ze środków unijnych, SEKA S.A. stara się przeciwdziałać wystąpieniu zjawiska utraty płynności finansowej umiejętnie gospodarując posiadanymi środkami obrotowymi. Wskaźniki płynności spółki stale się poprawiają.

6.11. Ryzyko niedotrzymania warunków umów dotyczących realizacji projektów dofinansowanych ze środków UE oraz zamówień publicznych

SEKA S.A. realizuje projekty dofinansowywane ze środków UE oraz zamówienia pozyskane w drodze postępowań realizowanych w trybie ustawy o zamówieniach publicznych. Realizacja takich projektów odbywa się w ramach umów podpisywanych z instytucją udzielającą dofinansowania bądź zamówienia (np. PARP, Wojewódzkie Urzędy Pracy lub Urzędy Marszałkowskie) a niespełnienie warunków realizacji umowy może skutkować negatywnym wpływem na wyniki finansowe firmy.

Spółka stara się ograniczać to ryzyko od najwcześniejszej fazy przygotowawczej, prowadząc realizację niezbędnych działań w oparciu o doświadczony personel oraz certyfikowany System Zarządzania Jakością.

6.12. Ryzyko rozszerzenia grupy kapitałowej SEKA S.A.

W związku z planami rozwojowo – inwestycyjnymi grupa kapitałowa SEKA S.A. podlegała w dotychczasowej działalności zmianom. W najbliższej przyszłości nie są wykluczone dalsze

zmiany w obrębie grupy kapitałowej Emitenta np. o przejęte lub nowo utworzone podmioty. W związku z tym zachodzi konieczność zarządzania i sprawowania kontroli na działalnością tych podmiotów oraz może pojawić się potrzeba zapewnienia dodatkowego finansowania działalności tych podmiotów ze strony spółki. W przypadku przejęć może występować ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych negatywnych zdarzeń, które nie zostały wykryte podczas badania przed przejęciem np. nieujawnione zobowiązania, nieprawidłowy stan majątkowy itp.

W celu ograniczenia wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, mogących wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe, SEKA S.A. analizuje na bieżąco swoje plany rozwojowo – inwestycyjne oraz będzie podejmowała działania mające na celu zapewnienie właściwego zarządzania i nadzoru nad podmiotami zależnymi oraz zapewniała optymalny sposób finansowania ich działalności. Nowo przejmowane podmioty będą szczegółowo badane i analizowane w celu ograniczenia możliwości wystąpienia negatywnych nieprzewidzianych zdarzeń.

6.13. Ryzyko odpowiedzialności prawnej z tytułu świadczonych usług

Spółka ponosi ryzyko odpowiedzialności z tytułu świadczonych usług głównie w zakresie działalności dotyczącej usług z zakresu bhp, ppoż., ochrony środowiska oraz doradztwa z prawa pracy. Przypadek rażącego, niewłaściwego wywiązania się z ciężących obowiązków skutkować mógłby wystąpieniem roszczeń odszkodowawczych oraz utratę wizerunku.

Ograniczanie tego typu ryzyka następuje dzięki ukierunkowanej na jakość polityce zarządzania popartej wdrożonym Systemem Zarządzania Jakością, posiadanemu wieloletniemu doświadczeniu i wykwalifikowanemu personelowi a także zawartej polisie ubezpieczeniowej od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności (od roku 1999). SEKA S.A. dotychczas nie musiała korzystać z ww. ubezpieczenia.

6.14. Ryzyko związane z systemami informatycznymi

Działalność operacyjna spółki oparta jest o sprawnie działające systemy informatyczne – systemy do zarządzania działalnością, komunikacji, finansowo - księgowe oraz platformę do szkoleń e-learningowych. Ewentualne problemy z ich prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zakłócenia w działaniu firmy lub nawet uniemożliwić jej prowadzenie. W celu uniknięcia wystąpienia takiej sytuacji SEKA S.A. korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz cały czas aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie. Dodatkowo firma posiada zaawansowaną politykę bezpieczeństwa dotyczącą przechowywania, przetwarzania i przesyłania danych.

6.15. Ryzyko związane z notowaniami akcji SEKA S.A. na NewConnect

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma więc pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji SEKA S.A. ani też ich płynności. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Warszawa, dnia 12 maja 2014 r.


PREZES
Maciej Sekunda
.....