

**Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej
SEKA S.A. za rok 2015**

1. Podstawowe informacje o spółce dominującej

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:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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 1.910.000,00 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 a ponadto w 2015 roku utworzone zostały 2 nowe oddziały: w Toruniu oraz w Bielsku-Białej. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu lista oddziałów przedstawia się następująco:

Oddział w Białymstoku

ul. Św. Rocha 11/1, 15-879 Białystok

Oddział w Bielsku-Białej

ul. Podwale 45, 43-300 Bielsko-Biała

Oddział w Bydgoszczy

ul. Bernardyńska 13, 85-029 Bydgoszcz

Oddział w Gdańsku

ul. Wały Piastowskie 1, 80-958 Gdańsk

Oddział w Gorzowie Wielkopolskim

ul. Jana Matejki 32, 66-400 Gorzów Wielkopolski

Oddział w Katowicach

ul. Piotra Skargi 8, 40-091 Katowice

Oddział w Kielcach

ul. Św. Leonarda 1, 25-311 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. Dworcowa 7, 10-413 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. Żubrów 3, 71-617 Szczecin

Oddział w Toruniu

ul. Dominikańska 9, 87-100 Toruń

Oddział w Warszawie

ul. Paca 37, 04-386 Warszawa

Oddział we Wrocławiu

ul. Kaszubska 8, 50-214 Wrocław

2. Organy, akcjonariat i prokurent spółki dominującej

2.1. Zarząd

W dniu 19 grudnia 2014 r. ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza powołała na 4-ro letnią kadencję nowy trzyosobowy Zarząd spółki w składzie:

- Marek Bronder - prezes zarządu,
- Elżbieta Zadrozna - członek zarządu ds. finansowych,
- Łukasz Zaczkowski - członek zarządu ds. operacyjnych.

W dniu 2 lutego 2016r. p. Marek Bronder złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu

ze skutkiem na dzień 4 lutego br. W dniu 16 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza oddelegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Macieja Sekundę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SEKA S.A. na okres od 17 lutego 2016 r. do 15 maja 2016 r.

2.2. Rada Nadzorcza

Na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2014 r. Pan Tomasz Adamus, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 r., złożył rezygnację z funkcji członka Rady. W dniu 17 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEKA S.A. przyjęło powyższą rezygnację oraz powołało w skład Rady Pana Macieja Sekundę. Tym samym od 17 lutego 2015 r. Rada działała w następującym składzie:

Maciej Sekunda – przewodniczący rady nadzorczej,
Adam Koseski – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
Jacek Całus – członek rady nadzorczej,
Zbigniew Izdebski – członek rady nadzorczej,
Adam Mazur – członek rady nadzorczej.

W roku 2015 posiedzenia Rady odbyły się trzykrotnie tj. w dniu 19 marca, 28 maja oraz 11 grudnia.

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej w zmienionym składzie, które odbyło się w dniu 19 marca 2015 r. m. in. zostały podjęte uchwały w sprawie wyboru przewodniczącego i wiceprzewodniczącego. Na przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Pan Maciej Sekunda, a na wiceprzewodniczącego Pan Adam Koseski.

2.3. Walne Zgromadzenie

W roku 2015 miały miejsce dwa Walne Zgromadzenia akcjonariuszy SEKA S.A. Pierwsze to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 17 lutego 2015 r. i dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz wprowadziło zmiany do Statutu. W dniu 30 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło wszelkie niezbędne uchwały związane z zamknięciem roku obrotowego 2014, w szczególności zdecydowało o wypłacie 1.200 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%
akcje na okaziciela serii C	180.000	4,50%	180.000	3,00%

Wg. aktualnie posiadanych przez spółkę danych (tj. na dzień sporządzenia raportu), akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu jest Pan Maciej Sekunda posiadający 3 847 459 szt. akcji oraz 5 847 459 głosów z tych akcji.

2.5. Prokurenci

W dniu 30 grudnia 2014 r. Zarząd spółki udzielił prokury samoistnej Panu Michałowi Sekundzie, która była obowiązująca do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

3. Pozostałe spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej

SEKA S.A. ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie §5 ust. 2 załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" pomimo spełniania wymogów zawartych w art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości. Konsolidacji podlegają wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

3.1 EM-BUD Sp. z o.o.

Nazwa: EM-BUD Sp. z o.o.
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Siennicka 29, 04-394 Warszawa
 REGON: 016022390
 NIP: 526-23-48-735
 KRS: 0000035834
 Kapitał zakładowy: 2.850.000 zł

Spółka "EM-BUD" Sp. z o.o. została zawiązana Aktem Notarialnym numer A-2929/99 w dniu 8 czerwca 1999 r. przez Spółkę Energy Management and Conservation Agency S.A. Spółkę zarejestrowano w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-

Rejestrowy w dniu 15 czerwca 1999 r. W związku ze zmianą adresu Spółki w dniu 26.02.2001 r. został złożony wniosek o zarejestrowanie Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. W dniu 14.08.2001 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035834.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka posiadała kapitał zakładowy w wysokości 2.730.000,00 zł z czego 1000 udziałów o łącznej wartości 500.000,00 zł przypadało na jednego wspólnika (Energy Management and Conservation Agency S.A.), a 4460 udziałów o łącznej wartości 2.230.000,00 zł przypadało na drugiego ze wspólników (SEKA S.A.). Było to efektem podjęcia w styczniu 2014 r. przez Walne Zgromadzenie spółki uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego przez SEKA S.A. o kwotę 100 tys. zł. Ponadto, 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o kolejnym podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 120.000,00. zł do kwoty 2.850.000,00 zł poprzez utworzenie 240 nowych udziałów, objętych przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 8.05.2015 r.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu

3.2 ATUM Sp. z o.o.

Nazwa:	ATUM Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Siennicka 29, 04-394 Warszawa
REGON:	010877860
NIP:	113-00-99-894
KRS:	0000068514
Kapitał zakładowy:	100.000,00 zł

ATUM Sp. z o.o. prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została powołana na mocy umowy z dnia 16.11.1994 r. a z dniem 04.12.2001 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000068514 i podlega właściwości XIII Wydziału Gospodarczego KRS, Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie. Posiada numer REGON: 010877860, NIP: 1130099894. Czas działalności spółki jest nieograniczony.

W dniu 24 września 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki, dokonało zmiany nazwy spółki (poprzednio P.P.H. Teleconta Sp. z o.o.) oraz podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 50.000,00 zł do kwoty 100.000,00 zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, które objęte zostały przez nowego wspólnika p. Wojciecha Zagórskiego. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 13 listopada 2014 roku. SEKA S.A. posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu

3.3 SEKA Investment Sp. z o.o.

Nazwa: SEKA Investment Sp. z o.o.
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Paca 37, 04-386 Warszawa
 REGON: 142509676
 NIP: 113-28-09-779
 KRS: 0000361454
 Kapitał zakładowy: 3.075.000,00 zł

SEKA Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Paca 37 została zawiązana na mocy aktu notarialnego z dnia 28.05.2010 r. (Repertorium A nr 7995/2010). W dniu 29.07.2010 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000361454 i podlega właściwości Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy wynosi 3.075.000,00 złotych. Spółka nie posiada oddziałów, czas działalności jest nieograniczony. SEKA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu

3.4 SEKA.edu Sp. z o.o.

Nazwa: SEKA.edu Sp. z o.o.
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Algierska 7, 03-977 Warszawa
 REGON: 142509682
 NIP: 113-28-09-785
 KRS: 0000362996
 Kapitał zakładowy: 1.100.000,00 zł

W dniu 19 września 2012 r. SEKA S.A. nabyła 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. W dniu 25 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEKA.EDU dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 95.000,00 zł do kwoty 100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 950 udziałów, które zostały objęte przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 października 2012 r. W styczniu 2014 r. Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 700.000,00 zł poprzez utworzenie 700 nowych udziałów, objętych przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu

6 października 2014 roku. W listopadzie 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki, dokonało kolejnego podwyższenia kapitału spółki o kwotę 300.000,00 zł do kwoty 1.100.000.00 poprzez utworzenie nowych 3000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które objęte zostały przez wspólnika SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 26 listopada 2014 roku.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu

4. Działalność oraz istotne zdarzenia wpływające na działalność grupy kapitałowej

4.1. Profil i działalność SEKA S.A.

Profil działalności spółki w 2015 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 oraz w dwóch nowych oddziałach w Bielsku – Białej oraz w Toruniu. Odbiorcami usług spółki są przedsiębiorstwa lub ich pracownicy, w mniejszym 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.

Wyniki finansowe SEKA S.A. przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2015	2014	Zmiana
Amortyzacja	413 037,68	445 462,04	-7,3%
Przychody netto ze sprzedaży	30 693 201,30	28 821 020,55	6,5%
Zysk/strata na sprzedaży	562 624,00	-4 932 204,12	----
Dotacje	650 986,15	8 114 278,64	-92,0%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 378 753,50	2 565 924,82	-46,3%
Zysk/strata brutto	1 892 192,85	2 999 657,26	-36,9%
Zysk/strata netto	1 528 774,85	2 289 638,26	-33,2%

W 2015 roku SEKA S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 30.693.201,30 zł co jest rezultatem lepszym o 6,5% niż w 2014 roku, kiedy to przychody wyniosły 28.821.020,55 zł. Osiągnięty wzrost na sprzedaży spółka zawdzięcza głównie zwiększeniu sprzedaży z działalności szkoleniowej oraz usług z zakresu ochrony środowiska. Ze względu na wygaszanie perspektywy finansowej 2007-2013 przychody z tytułu realizacji projektów dofinansowanych ze środków EFS otrzymane w formie dotacji wyniosły 650.986,15 zł w porównaniu do 8.114.278,64 poprzedniego roku obrotowego.

Zysk z działalności operacyjnej SEKA S.A. w roku 2015 wyniósł 1.378.753,50 zł w porównaniu do 2.565.924,82 zł w poprzednim okresie dając tym samym spadek w wysokości 46,3%. Spadek rentowności wynika z małej skali realizacji projektów unijnych oraz ponoszenia wyższych kosztów związanych z uruchamianiem projektów o charakterze rozwojowym. W rezultacie wypracowany zysk netto spadł o 33,2% z 2.289.638,26 zł do 1.528.774,85 zł wypracowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym.

4.2. Profil i działalność EM-BUD Sp. z o.o.

Podstawowo spółka została powołana w celu realizowania działalności developerskiej. W okresie sprawozdawczym spółka nie realizowała zadań z tego zakresu ani też innych prac z zakresu podstawowego przedmiotu działalności. Z tego powodu w roku obrotowym 2014 nie wystąpiły w spółce przychody ze sprzedaży. Tak jak w poprzednich latach, spółka w dalszym ciągu prowadzi działania przygotowawcze mające na celu wybudowanie oraz uruchomienie ośrodka hotelowo – rehabilitacyjnego położonego na jeziorze Narie na Mazurach. Działania te polegają na opracowywaniu dokumentacji oraz uzyskiwaniu pozwoleń niezbędnych do realizacji inwestycji. Jednocześnie spółka poszukuje inwestora zainteresowanego zakupem ww. nieruchomości.

4.3. Profil i działalność ATUM Sp. z o.o.

ATUM Sp. z o.o. to spółka zależna, w której SEKA S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym wynoszącym na dzień 31 grudnia 2014 r. 100 tys. zł. Od końca 2014 roku działalność firmy koncentruje się na przeprowadzaniu kursów dedykowanych instalatorom instalacji Odnawialnych Źródeł Energii. Prowadzi szkolenia podstawowe oraz przypominające przygotowujące do przystąpienia do egzaminu przed Urzędem Dozoru Technicznego dla osób ubiegających się o certyfikat z zakresu obsługi pomp ciepła, paneli fotowoltaicznych, słonecznych systemów grzewczych oraz kotłów i pieców na biomasę. Ważnym obszarem działalności firmy jest obszar wydawniczy. W oparciu o wiedzę, doświadczenie instalatorów zebraną w formie porad i wskazówek spółka opracowuje praktyczne przewodniki. Jednocześnie ATUM, wspólnie z jednostkami naukowymi (w szczególności z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu) prowadzi badania naukowe, których celem jest wdrożenie nowatorskich i innowacyjnych technologii w dziedzinie energetyki odnawialnej.

4.4. Profil i działalność SEKA Investment Sp. z o.o.

Spółka ta jest spółką celową powołaną w 2010 r. w celu realizacji projektu developerskiego polegającego na budowie 2 budynków mieszkalnych położonych na terenie Dzielnicy Rembertów w Warszawie, która zakończyła się w drugiej połowie 2011 r. W roku 2014 kontynuowana była sprzedaż mieszkań posiadanych w ramach tejże inwestycji, na koniec roku do sprzedaży pozostawało 6 lokali, jednakże 3 z nich zostały sprzedane w roku 2016.

4.5. Profil i działalność SEKA.edu Sp. z o.o.

SEKA.edu Sp. z o.o. to zakupiona we wrześniu 2012 r. spółka celowa należąca w 100% do SEKA S.A., w ramach której rozwijana jest działalność związana z nowoczesnymi formami edukacji, co stanowi element strategii rozwojowej emitenta oraz jest zgodne z zadeklarowanymi celami emisyjnymi. W czerwcu 2015 r. Walne Zgromadzenie SEKA.edu odwołało z funkcji prezesa zarządu Panią Martę Machalską a działalność biznesowa firmy uległa znacznemu spowolnieniu. W I kwartale br. nowy zespół podjął intensywne działania sprzedażowe, które powinny przełożyć się na wzrost przychodów w II kwartale. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki wynosi 1.100.000,00 zł.

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

4.6.1. Podpisanie porozumienia do istotnej umowy

W dniu 27 stycznia 2015 r. Emitent podpisał porozumienie o przedłużeniu okresu obowiązywania istotnej umowy do 30 kwietnia 2015 r. Umowa o której mowa miała ulec rozwiązaniu z dniem 31 stycznia 2015 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr

21/2014 z dnia 6 grudnia 2014 r.

Umowa dotyczyła świadczenia przez SEKA S.A. usług w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed pożarem w zakładach klienta za miesięcznym wynagrodzeniem naliczanym w zależności od liczby obsługiwanych placówek. Umowa przewidywała także wynagrodzenie Emitenta z tytułu koordynacji ww. usług oraz wynagrodzenie za opracowanie instrukcji bezpieczeństwa pożarowego wraz z planem ewakuacji na żądanie klienta.

Szacunkowa wartość ww. umowy liczona za okres 5 lat przekraczała wartość 20% kapitałów własnych SEKA S.A.

4.6.2. Podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2014

Na mocy uchwały nr 8/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia część zysku netto za rok 2014 przeznaczona została na wypłatę dywidendy. Przypadająca do wypłaty kwota wyniosła 1.200.000,00 zł, dywidendą objęte zostały wszystkie akcje w liczbie 4.000.000 szt. co w przeliczeniu na jedną akcję oznaczało wartość 30 groszy. Zgodnie z brzmieniem ww. uchwały dzień dywidendy przypadł na 10 lipca 2015 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 28 lipca 2015 roku.

Podjęta uchwała zgodna jest z wnioskiem Zarządu dotyczącym podziału zysku i wypłaty dywidendy oraz rekomendacją Rady Nadzorczej.

4.6.3. Prognoza wyników finansowych za 2015 rok

SEKA S.A. nie sporządziła oraz nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2015.

5. Sytuacja finansowa i gospodarcza grupy kapitałowej

5.1. Wyniki finansowe grupy kapitałowej

Wyszczególnienie	2015	2014	Zmiana
Amortyzacja	613 026,92	619 278,63	-1,0%
Przychody netto ze sprzedaży	31 327 519,78	29 707 200,58	5,5%
Zysk/strata na sprzedaży	28 319,13	-5 693 453,22	-----
Dotacje	650 986,15	8 114 278,64	-92,0%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	808 440,19	1 798 555,45	-55,1%
Zysk/strata brutto	1 321 392,97	2 230 902,66	-40,8%
Zysk/strata netto	957 534,47	1 520 883,66	-37,0%

Rok 2015 był rokiem, który zakończył się znacznym wzrostem przychodów ze sprzedaży (+5,5%). Wyniosły one 31.327.519,78 zł przy 29.707.200,58 zł w roku 2014 r. Wzrost ten jest

zastugą działalności spółki dominującej oraz spółki ATUM Sp. z o.o., która osiągnęła przychody w wysokości ponad 412 tys. zł w porównaniu do 33 tys. osiągniętych w roku 2014 (dla grupy SEKA S.A. przypada 50% przychodów). Przychody SEKA.edu Sp. z o.o. spadły z 849 tys. zł do 412 tys. zł. Pozostałe spółki grupy kapitałowej nie odnotowały przychodów na istotnym poziomie.

Zysk z działalności operacyjnej grupy kapitałowej wypracowany w okresie objętym raportem wyniósł 808.440,19 zł w porównaniu do 1.798.555,45 zł osiągniętych w roku 2014 (spadek o 55,1%). Zysk netto grupy wyniósł 957.534,47 zł w odniesieniu do 1.520.883,66 zł zysku netto z roku 2014 (spadek o 37,0%). Gorsze wyniki finansowe wynikają głównie z niższego zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą. Pozostałe spółki nie wygenerowały zysku a ich straty netto (przypisane do grupy kapitałowej SEKA) wyniosły odpowiednio: SEKA Investment – 12,7 tys. zł, ATUM Sp. z o.o. – 19,7 tys. zł, SEKA.edu Sp. z o.o. – 420,6 tys. zł oraz EM-BUD Sp. z o.o. – 118,2 tys. zł.

5.2. Informacje dotyczące kapitałów i majątku

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 (PLN)	Stan na 31.12.2014 (PLN)	Zmiana
Kapitał własny	25 403 481,93	25 650 996,25	-1,0%
Kapitał zakładowy	2 000 000,00	2 000 000,00	0,0%
Należności długoterminowe	0,0	0,00	0,0%
Należności krótkoterminowe	5 944 586,74	5 783 297,36	2,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 228 899,66	12 664 135,76	-3,4%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444 274,31	1 127 060,23	-60,6%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,00	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 630 016,26	2 900 579,37	-9,3%

Wartość kapitałów własnych grupy kapitałowej SEKA S.A. na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 25.403.481,93 zł i spadła o 1,0% w porównaniu do 25.650.996,25 zł posiadanych na koniec 2014 r. Kapitał zakładowy nie zmienił się i wynosił 2.000.000,00 zł. Należności długoterminowe nie występowały, wartość należności krótkoterminowych wyniosła 5.944.586,74 zł i była wyższa o 2,8% niż kwota 5.783.297,36 zł odnotowana na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zobowiązania długoterminowe nie występowały, wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 9,3% do kwoty 2.630.016,26 zł w porównaniu do kwoty 2.900.579,37 zł w roku 2014. O 3,4% zmniejszyła się wartość krótkoterminowych aktywów finansowych grupy kapitałowej – z 12.664.135,76 zł do 12.228.899,66 zł. Wartość środków pieniężnych zmniejszyła się o 60,6% do kwoty

444.274,31 zł.

5.2.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Lp	AKTYWA	Rok 2014		Rok 2015		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
A	Aktywa trwałe	7.921	26,2	7.581	25,6	95,7
I	Wartości niematerialne i prawne	551	1,8	288	0,9	52,3
II	Wartość firmy – jednostki zależne	202	0,7	202	0,7	100,0
III	Rzeczowe aktywa trwałe	7.140	23,6	7.072	23,9	99,0
1	Środki trwałe	6.972	23,1	6.903	23,3	99,0
2	Środki trwałe w budowie	168	0,5	169	0,6	100,6
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0
IV	Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
V	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
VI	Długoterm. rozl. międzyokresowe	28	0,1	19	0,1	67,9
B	Aktywa obrotowe	22.271	73,8	22.035	74,4	98,9
I	Zapasy	2.788	9,2	2.788	9,4	100,0
1	Materiały	0	0	0	0	0
2	Produkcja w toku	0	0	0	0	0
3	Wyroby gotowe	2.788	9,2	2.788	9,4	100,0
4	Towary	0	0	0	0	0
5	Zaliczki	0	0	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	5.783	19,1	5.944	20,1	102,8
1	Z tytułu dostaw	4.924	16,3	5.120	17,3	104,0
2	Z tytułu podatków i ZUS	399	1,3	305	1,0	76,4
3	Inne należności	460	1,5	519	1,8	112,8
4	Należności sporne	0	0	0	0	0
III	Inwestycje krótkoterminowe	12.664	42,0	12.229	41,3	96,6
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12.664	42,0	12.229	41,3	96,6
a	Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0
b	Środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych	1.127	3,7	444	1,5	39,4
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	11.537	38,3	11.785	39,8	102,1

IV	Krótkoterminowe rozliczenie Międzyokresowe	1.036	3,5	1.074	3,6	103,7
	AKTYWA RAZEM	30. 192	100	29. 616	100	98,1

Skonsolidowany bilans analityczny - pasywa

Lp	PASywa	Rok 2014		Rok 2015		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	Tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
A	Kapitał własny	25.651	85,0	25.403	85,8	99,0
I	Kapitał podstawowy	2.000	6,6	2.000	6,8	100,0
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
III	Akcje (udziały) własne					
IV	Kapitał zapasowy	22.715	75,2	23.660	79,9	104,2
V	Kapitał z aktualizacji wyceny					
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe					
VII	Różnice kursowe z przeliczenia					
VIII	Wynik z lat ubiegłych	(585)	(1,8)	(1.214)	(4,1)	207,5
IX	Wynik roku obrotowego	1.521	5,0	957	3,2	62,9
B	Kapitały mniejszości					
C	Ujemna wartość firmy – jednostki zał					
D	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	4.541	15,0	4.213	14,2	92,8
I	Rezerwy na zobowiązania	93	0,3	147	0,5	158,1
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	93	0,3	147	0,5	158,1
2	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0
1	Wobec jedn. powiązanych					
2	Wobec pozostałych jednostek					
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2.901	9,6	2.630	8,9	90,6
1	Wobec jednostek powiązanych					
2	Wobec pozostałych jednostek	2.395	7,9	2.105	7,1	87,9
	a) kredyty i pożyczki					
	b) inne zobowiązania finansowe					
	c) z tytułu dostaw i usług	1.396	4,6	1.285	4,3	92,0
	d) zaliczki otrzymane					
	e) zobowiązania wekslowe					
	f) z tytułu podatków ceł i ZUS	835	2,8	498	1,7	59,6
	g) z tytułu wynagrodzeń	158	0,5	317	1,1	200,6
	h) inne zobowiązania	6	0,0	5	0,0	83,3
3	Fundusze specjalne	506	1,7	525	1,8	103,7
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
1	Ujemna wartość firmy					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
	a) długoterminowe					

	b) krótkoterminowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
	PASYWA RAZEM	30.192	100,0	29.616	100,0	98,1

Podstawowe wskaźniki finansowe

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2014	Rok 2015
1	Suma bilansowa	30.192 tys. zł	29.616 tys. zł
2	Wynik netto	1.521 tys. zł	957 tys. zł
3	Wskaźniki rentowności		
	- netto sprzedaży	5,12 %	3,06 %
	- brutto sprzedaży	(-) 19,16 %	0,10 %
	- majątku	5,04 %	3,23 %
	- kapitału własnego	5,93 %	3,77 %
4	Wskaźnik zyskowności kapitału zakładowego (podstawowego)	76,04 %	47,88 %
5	Współczynniki płynności:		
	- pokrycia zobowiązań	7,68	8,38
	- szybkości spłaty zobowiązań	6,72	7,32
6	Wskaźniki wypłacalności:		
	- obciążenia majątku zobowiązaniami	15,04 %	14,22 %
	- pokrycia zobowiązań kapitałem własnym	564,88 %	602,96 %
7	Zysk/ Strata netto na 1 akcję	0,38 zł	0,24 zł
8	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	323,82 %	335,09 %
9	Trwałość struktury finansowania	85,27 %	95,99 %
10	Szybkość obrotu należności	50 dni	58 dni
11	Szybkość spłaty zobowiązań	16 dni	16 dni

Podsumowanie przeprowadzonej analizy:

1. Skonsolidowana suma bilansowa – wartość majątku na koniec roku zmniejszyła się o 1,9% w porównaniu do roku ubiegłego – głównie w związku z obniżeniem wartości majątku trwałego, a także wartości inwestycji krótkoterminowych.
2. Struktura aktywów w 2015 roku nie zmieniła się zasadniczo do stanu na koniec poprzedniego okresu, aktywa trwałe stanowią około 26% sumy aktywów, w tym środki

trwałe 23,3%. W pasywach bilansu skonsolidowanego widoczna jest zmiana w strukturze źródeł finansowania majątku - wzrost udziału kapitału własnego do 85,8%, przy obniżeniu wskaźnika udziału w finansowaniu obcymi środkami do 14,2% - głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi.

3. Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy kształtują się wysokimi wartościami. Na koniec grudnia 2015 roku płynność finansowa kształtuje się na poziomie uznawanym za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością. Wskaźniki wynoszą 7,32 – 8,38, można mówić o nadpłynności.
4. Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w 2015 roku kształtowała się na dodatnim poziomie – nieco wyższym od oprocentowania podstawowych lokat bankowych – wyniosła 3,77 %.
5. Wskaźnik rotacji należności podwyższył się o 8 dni w 2015 roku – w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał niezmienny i wynosi 16 dni.
6. Analiza zadłużenia Grupy wskazuje, iż w 2015 roku 85,8 % majątku sfinansowana jest kapitałem własnym. Pozwala to na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności Grupy kapitałowej.
7. W roku 2015, a także w poprzednim, została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie z którą aktywa trwałe powinny być w pełni sfinansowane kapitałem długookresowym (kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe).

Analiza sytuacji finansowej nie skazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy kapitałowej w następnym okresie obrotowym lub na istotne ograniczenie jej dotychczasowej działalności

5.2.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Grupa kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych, jedyne jakie występują to leasing 7 samochodów osobowych.

5.2.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;

SEKA S.A. posiada jednostki uczestnictwa w funduszach pieniężnych. Wartość jednostek na koniec roku 2015 wyniosła 11.784.625,35 zł i była wyższa o 247.549,82 w porównaniu do końca roku 2014. Zwiększenie wartości inwestycji wynikało z uzyskania 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 3 lokali mieszkalnych (3 lokale zostały sprzedane w 2016 r.).

W dniu 19 września 2012 r. SEKA S.A. nabyła 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. W dniu 25 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEKA.EDU dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 95.000,00 zł do kwoty 100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 950 udziałów, które zostały objęte przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 października 2012r. W styczniu 2014 r. Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę 700 tys. zł poprzez utworzenie 700 nowych udziałów, objętych przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 6 października 2014 roku. W listopadzie 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki, dokonało kolejnego podwyższenia kapitału o kwotę 300.000,00 zł do kwoty 1.100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 3000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które objęte zostały przez SEKA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 26 listopada 2014 roku. 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 obecnie posiada 82,46% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 2,85 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 2014 r. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego przez SEKA S.A. o kwotę 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 11 lipca 2014 roku. W dniu 13 kwietnia 2015 r. dokonano kolejnego podwyższenia kapitału spółki, o kwotę 120 tys. zł, która została objęta przez SEKA S.A. a podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 8 maja 2015 r.

5.3. Kurs akcji oraz wskaźniki finansowe

Poniższe informacje dotyczą jedynie spółki dominującej, pozostałe spółki grupy kapitałowej nie są spółkami publicznymi.

5.3.1. Kurs akcji

Kurs pierwszy: 8,97 (2011-10-07)

Kurs max: 8,97 (2011-10-07)

Kurs min: 3,95 (2015-01-19)

Kurs na dzień bilansowy: 6,13 (2015-12-30)

Kurs na dzień sporządzenia sprawozdania: 5,97 (2016-05-11)

5.3.2. Wskaźniki finansowe

Liczba zarejestrowanych akcji: 4 000 000 sztuk

Wartość rynkowa na dzień bilansowy (mln zł): 24,52

Wartość księgowa (mln zł): 27,19

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

Wskaźnik cena / zysk na dzień bilansowy: 16,04

5.4. Podział zysku za rok obrotowy 2014

Zysk za rok obrotowy 2014 został podzielony na podstawie uchwały Nr 8/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKA S.A. Stanowi ona, że 2.289.638,26 zł zysku netto zostało podzielone w następujący sposób:

- 1) kwota 1.200.000,00 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 2) kwota 1.089.638,26 zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

5.5. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie ogółem w roku 2015 wyniosło 130 osób i było wyższe niż w roku ubiegłym (116 osób).

6. 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.

Zdaniem spółki, rynki na których działa SEKA S.A. niosą spory potencjał rozwojowy. Pod tym względem niewątpliwie należy dostrzec szanse związane z rozwojem działalności szkoleniowej wynikające z uruchamiania nowej perspektywy finansowej funduszu spójności przewidzianych na lata 2014 – 2020. Niestety uruchamianie nowych środków przebiega wolno, a dotychczas składane wnioski konkursowe nie otrzymały dofinansowania lub nie zostały jeszcze ocenione. Prognozowany wzrost w sektorze budownictwa, co również wiązać się będzie z pojawianiem się dofinansowania na inwestycje, powinien w dalszym ciągu korzystnie przekładać się na wartość przychodów z usług doradczych z zakresu ochrony środowiska. Zarząd spółki upatruje również możliwość osiągnięcia wzrostu przychodów w najważniejszym obszarze działalności tj. doradztwie i szkoleniach bhp. Ponadto SEKA S.A. uruchomiła działalność w kilku nowych obszarach takich jak działalność agencji zatrudnienia, usługi outsourcingu kadrowo – płacowego, outsourcingu szkoleń oraz założyła w I kwartale 2016 r. spółkę zależną na Ukrainie (SEKA UA Sp. z o.o.) zajmującą się rekrutacją kandydatów na studia i do pracy w Polsce.

W I kwartale br. SEKA.edu Sp. z o.o. podjęła ponownie intensywną działalność biznesową. Plany na najbliższą przyszłość koncentrować się będą na sprzedaży posiadanych produktów gotowych oraz wprowadzaniu kolejnych produktów. W dalszym ciągu podejmowane będą działania promocyjne o możliwie szerokim zasięgu i intensywności. Założeniem jest, aby działalność charakteryzowała się większą intensywnością i zyskownością niż w poprzednich latach.

W bieżącym roku dalsze, intensywne działania prowadzić będzie spółka ATUM, w której SEKA S.A. posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym. W dalszym ciągu, jej działalność będzie się koncentrować na rozwoju działalności szkoleniowej dedykowanej instalatorom instalacji Odnawialnych Źródeł Energii oraz działalności wydawniczej. Ważnym elementem strategii działania jest współdziałanie z jednostkami naukowymi (w szczególności z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu) w zakresie prowadzenia badań naukowych, których celem jest wdrożenie nowatorskich i innowacyjnych technologii w dziedzinie energetyki odnawialnej.

Zwarzywszy na zwiększające się zainteresowanie technologiami wytwarzania energii odnawialnej oraz planowanymi inwestycjami w tym sektorze potencjał rozwojowy spółki przedstawia się obiecująco.

7. Czynniki ryzyka

7.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Prowadzona przez grupę kapitałową SEKA S.A. działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Dobra koniunktura korzystnie wpływa na rozwój przedsiębiorstw oraz zasobność osób indywidualnych, co skutkuje wzrostem popytu na usługi świadczone przez spółki grupy oraz na sprzedaż mieszkań prowadzoną przez SEKA Investment Sp. z o.o. Słabsza koniunktura gospodarcza w Polsce może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność bowiem gorsze wyniki finansowe przedsiębiorstw oraz niższe dochody osiągane przez gospodarstwa domowe prowadzą zwykle do zmniejszenia się popytu co może mieć odzwierciedlenie w wartości sprzedaży w każdym z obszarów działalności grupy.

7.2. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Zmiany w przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych spółek grupy kapitałowej SEKA S.A., a tym samym zwiększyć koszty jej działalności. Negatywny wpływ na działalność 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.

7.3. Ryzyko prawne

Na spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej SEKA S.A. ciąży wiele z następujących przepisów (część dotyczy jedynie jednostki dominującej ze względu na fakt, iż jest ona spółką publiczną): 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 może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju

grupy.

7.4. Ryzyko związane z konkurencją

Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej SEKA S.A. działają na rynku polskim i narażone są na konkurencję ze strony podmiotów krajowych jak i zagranicznych. Działania konkurencji mogą spowodować ograniczenie liczby klientów, spadek przychodów, obniżenie rentowności bądź odpływ lub trudności z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników.

7.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Grupa kapitałowa 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 osiągane wyniki finansowe. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zapewnianie konkurencyjnych warunków pracy i płacy dla swoich pracowników. Wykorzystywane są w tym celu zarówno system wynagradzania jak również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność pracy.

7.6. Ryzyko zmienności osiąganych wyników

Na wyniki grupy kapitałowej składają się rezultaty działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w jej skład, które to narażone są na dużą zmienność. Dotyczy to głównie wyników osiąganych przez jednostkę dominującą, narażoną na ryzyko zmienności osiąganych wyników ze względu na realizowanie projektów dofinansowywanych ze środków unijnych oraz wyników spółki SEKA Investment uzależnionych od efektów sprzedaży lub najmu wybudowanych przez nią lokali.

7.7. Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa kapitałowa SEKA S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, głównie ze względu na realizowanie projektów dofinansowywanych ze środków unijnych realizowanych przez jednostkę dominującą. Ryzyko to występuje również ze względu na działalność spółek zależnych, które prowadząc swoją działalność generują zapotrzebowanie na środki finansowe. Ryzyko to ograniczane jest poprzez umiejętne planowanie finansowe oraz utrzymywanie wysokiego poziomu środków obrotowych.

7.8. 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 jej obrębie 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.

W przypadku przejść może występować ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych negatywnych zdarzeń, które nie zostały wykryte podczas badania przed przejściem np. nieujawnione zobowiązania, nieprawidłowy stan majątkowy itp.

W celu ograniczenia wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, mogących wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe analizowane są na bieżąco plany rozwojowo – inwestycyjne grupy. Podejmowane są działania mające na celu zapewnienie właściwego zarządzania i nadzoru nad podmiotami zależnymi oraz mające na celu zapewnienie optymalnego sposobu finansowania ich działalności. Nowo przejmowane podmioty będą szczegółowo badane i analizowane w celu ograniczenia możliwości wystąpienia negatywnych nieprzewidzianych zdarzeń.

7.9. Ryzyko odpowiedzialności prawnej i finansowej z tytułu prowadzonej działalności

Spółki grupy kapitałowej ponoszą ryzyko odpowiedzialności z tytułu realizacji usług oraz umów zawartych w tym celu. Przypadek rażącego czy niewłaściwego wywiązania się z ciążących obowiązków skutkować mógłby wystąpieniem roszczeń odszkodowawczych oraz utratę wizerunku.

7.10. Ryzyko związane z działalnością na Ukrainie

Na początku 2016 r. SEKA S.A. rozpoczęła działalność na Ukrainie poprzez utworzenie spółki zależnej SEKA UA Sp. z o.o. Spółka ta narażona jest na szereg ryzyk (ekonomicznych, prawnych, organizacyjnych, finansowych etc.) związanych z funkcjonowaniem w otoczeniu prawnym i ekonomicznym znacznie odmiennym od tego występującego w Polsce.

Ryzyka te są jednak związane w zasadzie z działalnością samej spółki zależnej SEKA UA Sp. z o.o., natomiast a w odniesieniu do SEKA S.A. ograniczone są do wysokości zainwestowanego kapitału (na dzień sporządzenia raportu to około 86 tys. zł).

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

Maciej Sekunda – przewodniczący rady nadzorczej
oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu

Elżbieta Zadrozna – członek zarządu ds. finansowych

Łukasz Zaczkowski – członek zarządu ds. operacyjnych