

**Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej
SEKA S.A. za rok 2016**

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:

- 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, a ponadto w Toruniu i Bielsku-Białej oraz, utworzony w 2016 r., oddział w Koszalinie. 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 Koszalinie

ul. Zwycięstwa 148, 75-613 Koszalin

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

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego raportu SEKA S.A. posiada Zarząd trzyosobowy w składzie:

- Maciej Sekunda – prezes zarządu,
- Elżbieta Zadrożna – członek zarządu ds. finansowych,

Łukasz Zaczekowski – członek zarządu ds. operacyjnych.

Na dzień 1 stycznia 2016 r. funkcję prezesa zarządu sprawował p. Marek Bronder, który w dniu 2 lutego 2016 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji 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. W dniu 30 maja 2016 r. pan Maciej Sekunda złożył rezygnację z uczestnictwa w składzie Rady Nadzorczej SEKA S.A. ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2016 r. Rezygnacja została przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2016 r. Następnie, na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 11 lipca 2016 r. p. Maciej Sekunda został powołany do pełnienia funkcji prezesa zarządu SEKA S.A. na kadencję trwającą od 12 lipca 2016 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Poza ww. zmianą, w Zarządzie SEKA S.A. w 2016 r. nie zaszły inne zmiany.

2.2. Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego raportu SEKA S.A. posiada Radę Nadzorczą działającą w pięcioosobowym składzie:

Adam Koseski – przewodniczący rady nadzorczej,
 Jacek Całus – członek rady nadzorczej,
 Zbigniew Izdebski – członek rady nadzorczej,
 Adam Mazur – członek rady nadzorczej,
 Piotr Urbankowski – członek rady nadzorczej.

W 2016 r. doszło do jednej zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W miejsce p. Macieja Sekundy, który złożył rezygnację w uczestnictwa w Radzie ze skutkiem na 27 czerwca 2016 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2016 r. powołało w skład Rady Nadzorczej p. Piotra Urbankowskiego. Na tym samym posiedzeniu Zgromadzenie powołało Radę na kolejną 5-letnią kadencję (w okresie od 9 października 2016 r. do 9 października 2021 r.). Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 11 lipca 2016 r. na przewodniczącego Rady wybrano p. Adama Koseskiego.

W roku 2016 posiedzenia Rady odbyły się czterokrotnie tj. w dniu 16 lutego, 30 maja, 11 lipca oraz 16 grudnia.

2.3. Walne Zgromadzenie

W roku 2016 miały miejsce dwa Walne Zgromadzenia akcjonariuszy SEKA S.A. Pierwsze to Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2016 r. Na Zgromadzeniu podjęto wszelkie niezbędne uchwały związane z zamknięciem roku obrotowego 2015, m. in. zdecydowano o wypłacie 1.200 tys. zł dywidendy, udzielono

absolutorium Zarządowi i członkom Rady Nadzorczej a dodatkowo, dokonano zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz powołano Radę na kolejną 5-cio letnią kadencję. W dniu 2 sierpnia 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które uchwaliło Program Skupu Akcji Własnych przewidujący nabycie do 200.000 sztuk akcji SEKA S.A. (szczegóły: raport EBI nr 18/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 r.)

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 całym 2016 roku i do dnia sporządzenia niniejszego raportu, SEKA S.A. posiadała prokurenta samoistnego w osobie p. Michała Sekundy.

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: 3.020.000 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. (obecnie działającą pod nazwą EMCA 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 2016 r. spółka posiadała kapitał zakładowy w wysokości 3.020.000,00 zł z czego 1.000 udziałów o łącznej wartości 500.000,00 zł przypadało na jednego wspólnika (EMCA S.A.), a 5.040 udziałów o łącznej wartości 2.520.000,00 zł przypadało na drugiego ze wspólników (SEKA S.A.). Było to efektem podjęcia w czerwcu 2016 r. przez Walne Zgromadzenie spółki uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego przez SEKA S.A. o kwotę 170 tys. zł.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu

3.2 ATUM Sp. z o.o. (dane aktualne na dzień bilansowy)

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. W dniu 17 stycznia 2017 r. SEKA S.A. dokonała sprzedaży wszystkich swoich udziałów w spółce ATUM Sp. z o.o. na rzecz jednego z dotychczasowych wspólników.

Zarząd (jednoosobowy): Maciej Sekunda – prezes zarządu (dane na dzień bilansowy)

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

3.5 SEKA UA Sp. z o.o. (TOB)

Nazwa:	SEKA UA Sp. z o.o. (TOB)
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (TOB)
Siedziba:	Kijów, Ukraina
Adres:	ul. Chorywa 4 lok. 10, 04073 Kijów
Numer w rejestrze:	40314145
Kapitał zakładowy:	598 942,38 UAH

SEKA UA sp. z o.o. (TOB) to spółka celowa z siedzibą w Kijowie na Ukrainie. Kapitał zakładowy w 100 % przypadający na SEKA S.A. wynosi 598 942,38 hrywn, co na dzień 31 grudnia 2016 r. równało się 92.356,91 zł. Spółka zajmowała się pozyskiwaniem studentów dla polskich uczelni oraz pracowników dla firm działających w kraju.

Zarząd: Tetiana Ostapok – dyrektor

4. Działalność oraz istotne zdarzenia wpływające na działalność grupy kapitałowej

4.1. Profil i działalność SEKA S.A.

Profil działalności spółki w 2016 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.

Ponadto SEKA S.A. wprowadziła do oferty usługi z zakresu outsourcingu kadrowo – płacowego, outsourcingu szkoleń oraz zarządzania bezpieczeństwem. Świadczone były również usługi agencji zatrudnienia.

Działalność firmy odbywa się poprzez sieć placówek umiejscowionych w każdym z miast wojewódzkich w Polsce oraz dodatkowo w oddziałach w Bielsku-Białej, Koszalinie i 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	2016	2015	Zmiana
Amortyzacja	342 011,63	413 037,68	-17,20%
Przychody netto ze sprzedaży	31 061 261,97	30 693 201,30	1,20%
Zysk/strata na sprzedaży	989 652,04	562 624,00	75,90%
Dotacje	99 039,73	650 986,15	-84,79%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 135 784,97	1 378 753,50	-17,62%
Zysk/strata brutto	1 595 728,30	1 892 192,85	-15,67%
Zysk/strata netto	1 333 771,30	1 528 774,85	-12,76%

W 2016 roku SEKA S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 31.061.261,97 zł co jest rezultatem lepszym o 1,2% niż w 2015 roku, kiedy to przychody wyniosły 30.693.201,30 zł. Osiągnięty wzrost na sprzedaży Spółka zawdzięcza głównie zwiększeniu sprzedaży usług outsourcingu bhp i ppoż. oraz z działalności szkoleniowej. Przychody z tytułu

realizacji projektów dofinansowanych ze środków EFS otrzymane w formie dotacji wyniosły 99.039,73 zł w porównaniu do 650.986,15 zł otrzymanych w poprzednim roku obrotowym.

Zysk z działalności operacyjnej SEKA S.A. w roku 2016 wyniósł 1.135.784,97 zł w porównaniu do 1.378.753,50 zł w poprzednim okresie oznaczając tym samym spadek w wysokości 17,6%. Ten niewielki spadek rentowności był następstwem małej skali realizacji projektów unijnych oraz koniecznością zawiązania rezerw na poczet przyszłych kosztów dotyczących realizacji projektów unijnych.

W rezultacie wypracowany zysk netto spadł o 12,8% z 1.528.774,85 zł do 1.333.771,30 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 2016 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. posiadała 50% w kapitale zakładowym wynoszącym na dzień 31 grudnia 2016 r. 100 tys. zł. Od końca 2014 roku działalność firmy koncentrowała się na przeprowadzaniu kursów dedykowanych instalatorom instalacji Odnawialnych Źródeł Energii, prowadzeniu szkoleń podstawowych oraz przypominających przygotowujących 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 był obszar wydawniczy. W dniu 17 stycznia 2017 r. SEKA S.A. dokonała sprzedaży wszystkich swoich udziałów w spółce ATUM Sp. z o.o. na rzecz jednego z dotychczasowych wspólników.

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 2016

kontynuowana była sprzedaż mieszkań posiadanych w ramach tejże inwestycji i na chwilę obecną do sprzedaży pozostały jedynie 2 lokale.

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

SEKA UA została założona w marcu 2016 r. i zajmowała się pozyskiwaniem studentów dla polskich uczelni oraz pracowników dla firm działających w kraju. Obecnie nie prowadzi istotnej działalności biznesowej.

4.6. 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 była działalność związana z nowoczesnymi formami edukacji. W czerwcu 2015 r. Walne Zgromadzenie SEKA.edu odwołało z funkcji prezesa zarządu Panią Martę Machalską a działalność biznesowa firmy uległa znacznemu spowolnieniu. W roku sprawozdawczym nowy zespół podjął intensywne działania sprzedażowe, które jednakże nie przyniosły zamierzonych korzyści. Na chwilę obecną działalność spółki prowadzona jest w ograniczonym zakresie.

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

4.7.1. Podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy za rok 2015

Na mocy uchwały nr 8/06/2016 z dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKA S.A. część zysku netto za rok 2015 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 sierpnia 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 sierpnia 2016 roku.

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

4.7.2. Uchwalenie i uruchomienie Programu Skupu Akcji Własnych SEKA S.A.

W dniu 2 sierpnia 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie uruchomienia skupu akcji własnych przez SEKA S.A. (raport bieżący nr 18/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 r.). Uchwała przewiduje skup do 200.000 akcji, po cenie nie niższej niż 5,00 zł i nie wyższej niż 7,00 zł w terminie do 2 sierpnia 2017 r. (szczegóły: raport EBI nr 18/2016 z dnia 2 sierpnia 2016 r.). W dniu 7 września 2016 r. Zarząd SEKA S.A. podjął uchwałę o uruchomieniu Programu Skupu Akcji Własnych oraz przyjął zasady i terminy jego realizacji (szczegóły: raport ESPI nr 8/2006 z dnia 7 września 2016 r.).

W ramach programu SEKA S.A. nabyła w 2016 r., za kwotę 118 852,30 zł, 21.202 sztuk akcji własnych, stanowiących 0,53% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 0,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu SEKA S.A. łącznie nabyła 118.735 sztuk akcji własnych, stanowiących 2,97% udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do 1,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna akcji wynosi 50 groszy, średnia cena zakupu akcji wyniosła 6,36 zł a łączna kwota zapłacona za te akcje wyniosła 755.276,80 zł. Akcje zostały opłacone gotówką.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, przeznaczone w szczególności, lecz nie wyłącznie, do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej i/lub pośredniej, do obsługi programu opcji menadżerskich, w przypadku jego uchwalenia przez właściwy organ lub do wymiany albo w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności; w przypadku negatywnej opinii Rady Nadzorczej Zarząd zobowiązany jest wystąpić do Walnego Zgromadzenia celem uzyskania akceptacji celu przeznaczenia akcji.

4.7.3. Prognoza wyników finansowych na 2016 rok

SEKA S.A. nie sporządziła oraz nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2016.

4.7.4. Deklaracja akcjonariusza w sprawie wycofania SEKA S.A. z Newconnect

W dniu 28 marca 2017 r. SEKA S.A. otrzymała od większościowego akcjonariusza dysponującego 97,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, pisemne oświadczenie, że celem akcjonariusza jest zniesienie dematerializacji akcji i wycofanie Spółki z obrotu na rynku NewConnect. W oświadczeniu podano, że stosowne kroki prawne akcjonariusz zamierza podjąć w II kwartale 2017 roku. W związku z powyższym Spółka poinformowała, iż inwestorzy posiadający akcje SEKA S.A. mają możliwość ich zbycia w trwającym skupie akcji własnych.

4.7.5. Wyrok w sprawie realizacji istotnej umowy podwykonawstwa SEKA S.A.

W dniu 25 kwietnia 2017 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał wyrok w I instancji zgodnie z którym:

- uwzględnił w całości pozew DGA S.A. i zasądził na rzecz DGA S.A. kwotę należności głównej 1.232.580,29 zł + odsetki oraz zwrot kosztów sądowych,
- oddalił w całości pozew wzajemny złożony przez SEKA S.A. przeciwko firmie DGA S.A. o zasądzenie kwoty 2.662.811,00 zł na rzecz SEKA S.A.

Strony w ciągu 7 dni od ogłoszenia wyroku mogły wystąpić do Sądu o wydanie uzasadnienia do wyroku, a po jego otrzymaniu będą miały 14 dni na wniesienie apelacji do sądu drugiej instancji co będzie rozważane przez Zarząd SEKA S.A. W przypadku uprawomocnienia się ww.

wyroków będzie to miało negatywny wpływ na wynik finansowy SEKA S.A.

SEKA S.A. informowała o otrzymaniu pozwu o zapłatę oraz o złożeniu pozwu wzajemnego wobec spółki DGA S.A. związanych z realizacją istotnej umowy podwykonawstwa na usługę szkoleniowo-doradczą na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w raportach bieżących EBI nr 29/2013 z dnia 25.10.2013 r. i EBI nr 12/2014 z dnia 13.06.2014 r.

5. Sytuacja finansowa i gospodarcza grupy kapitałowej

5.1. Wyniki finansowe grupy kapitałowej

Wyszczególnienie	2016	2015	Zmiana
Amortyzacja	482 837,10	613 026,92	-21,24%
Przychody netto ze sprzedaży	32 682 216,17	31 327 519,78	4,32%
Zysk/strata na sprzedaży	658 581,31	28 319,13	2225,57%
Dotacje	102 936,37	650 986,15	-84,19%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	824 732,50	808 440,19	2,02%
Zysk/strata brutto	1 276 981,57	1 321 392,97	-3,36%
Zysk/strata netto	1 015 024,57	957 534,47	6,00%

Rok 2016 był rokiem, który zakończył się znacznym wzrostem przychodów ze sprzedaży (+4,32%). Wyniosły one 32.682.216,17 zł przy 31.327.519,78 zł w roku 2015 r. Wzrost ten jest zasługą działalności spółki dominującej oraz spółki SEKA Investment Sp. z o.o., która osiągnęła przychody w wysokości 1.432.749,12 zł w porównaniu do 43.620,39 zł osiągniętych w roku 2015. Przychody ATUM Sp. z o.o. przypadające na SEKA S.A. spadły z 206.124,61 zł do 169.429,37 zł. Pozostałe spółki grupy kapitałowej nie odnotowały przychodów na istotnym poziomie.

Zysk z działalności operacyjnej grupy kapitałowej wypracowany w okresie objętym raportem wyniósł 824.732,50 zł w porównaniu do 808.440,19 zł osiągniętych w roku 2015 (wzrost o 2,02%). Zysk netto grupy wyniósł 1.015.024,57 zł w odniesieniu do 957.534,47 zł zysku netto z roku 2015 (wzrost o 6,0%). Lepsze wyniki finansowe wynikają głównie z wyższego zysku wypracowanego przez spółkę SEKA Investment Sp z o.o. oraz niższej straty SEKA.edu Sp. z o.o.

5.2. Informacje dotyczące kapitałów i majątku

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 (PLN)	Stan na 31.12.2015 (PLN)	Zmiana
Kapitał własny	25 110 227,63	25 403 481,93	-1,15%
Kapitał zakładowy	2 000 000,00	2 000 000,00	0,00%

Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,00%
Należności krótkoterminowe	6 391 596,94	5 944 586,74	7,52%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 092 719,27	12 228 899,66	7,06%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 594 581,33	444 274,31	258,92%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 746 633,90	2 630 016,26	4,43%

Wartość kapitałów własnych grupy kapitałowej SEKA S.A. na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 25.110.227,63 zł i spadła o 1,15% w porównaniu do 25.403.481,93 zł posiadanych na koniec 2015 r. Kapitał zakładowy nie zmienił się i wynosił 2.000.000,00 zł. Należności długoterminowe nie występowały, wartość należności krótkoterminowych wyniosła 6.391.596,94 zł i była wyższa o 7,52% niż kwota 5.944.586,74 zł odnotowana na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zobowiązania długoterminowe nie występowały, wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się o 4,43% do kwoty 2.746.633,90 zł w porównaniu do kwoty 2.630.016,26 zł z roku 2015. O 7,06% zwiększyła się wartość krótkoterminowych aktywów finansowych grupy kapitałowej – z 12.228.899,66 zł do 13.092.719,27 zł. Wartość środków pieniężnych zwiększyła się o 258,92% do kwoty 1.594.581,33 zł.

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

Skonsolidowany bilans analityczny

Lp	Treść	Rok 2015		Rok 2016		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	Tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
	1 AKTYWA					
A	Aktywa trwałe	7.581	25,6	7.540	25,2	99,4
I	Wartości niematerialne i prawne	288	0,9	211	0,7	73,3
II	Wartość firmy – jednostki zależne	202	0,7	200	0,7	99,0
III	Rzeczowe aktywa trwałe	7.072	23,9	7.103	23,7	100,4
1	Środki trwałe	6.903	23,3	6.933	23,2	100,4
2	Środki trwałe w budowie	169	0,6	170	0,5	100,6

IV	Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
V	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
VI	Długoterm. rozl. międzyokresowe	19	0,1	26	0,1	136,8
B	Aktywa obrotowe	22.035	74,4	22.251	74,4	101,0
I	Zapasy	2.788	9,4	1.597	5,3	57,3
1	Materiały	0	0	0	0	0
2	Produkcja w toku	0	0	0	0	0
3	Wyroby gotowe	2.788	9,4	1.581	5,3	56,7
4	Towary	0	0	16	0,0	X
II	Należności krótkoterminowe	5.944	20,1	6.391	21,4	107,5
1	Z tytułu dostaw	5.120	17,3	5.030	16,8	98,2
2	Z tytułu podatków i ZUS	305	1,0	810	2,8	265,6
3	Inne należności	519	1,8	551	1,8	106,2
4	Należności sporne	0	0	0	0	0
III	Inwestycje krótkoterminowe	12.229	41,3	13.093	43,8	107,1
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12.229	41,3	13.093	43,8	107,1
a	Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0
b	Inne krótkoterminowe aktywa finans	11.785	39,8	11.498	38,4	97,6
c	Środki pieniężne, kasa i banki	444	1,5	1.595	5,3	359,2
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenie Międzyokresowe	1.074	3,6	1.170	3,9	108,9
C	Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0	0	0
D	Udziały (akcje) własne	0	0	105	0,4	X
	AKTYWA RAZEM	29.616	100,0	29.896	100,0	100,9

Lp	Treść	Rok 2015		Rok 2016		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	Tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
	2 PASYWA					
A	Kapitał własny	25.403	85,8	25.110	84,0	98,8
I	Kapitał podstawowy	2.000	6,8	2.000	6,7	100,0
II	Kapitał zapasowy	23.660	79,9	23.889	79,9	101,0
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0		0
V	Wynik z lat ubiegłych	(1.214)	(4,1)	(1794)	(6,0)	147,8
VI	Wynik roku obrotowego	957	3,2	1.015	3,4	106,1
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0	0	0	0	
B	Kapitały mniejszości	0	0	0	0	0
C	Ujemna wartość firmy – jednostki z	0	0	0	0	
D	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	4.213	14,2	4.786	16,0	113,6
I	Rezerwy na zobowiązania	147	0,5	112	0,4	76,2
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	147	0,5	112	0,4	76,2
2	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0
1	Wobec jedn. powiązanych	0	0	0	0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2.630	8,9	2.747	9,2	104,4
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	2.105	7,1	2.128	7,1	101,1
	a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
	b) inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
	c) z tytułu dostaw i usług	1.285	4,3	1.295	4,3	100,8
	d) zaliczki otrzymane	0	0	0	0	0
	e) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0	
	f) z tytułu podatków ceł i ZUS	498	1,7	498	1,7	100,0
	g) z tytułu wynagrodzeń	317	1,1	323	1,1	101,9
	h) inne zobowiązania	5	0,0	12	0,0	240,0
3	Fundusze specjalne	525	1,8	619	2,1	117,9
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1.436	4,8	1.927	6,4	134,2
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.436	4,8	1.927	6,4	134,2
	a) długoterminowe	0	0	0	0	0
	b) krótkoterminowe	1.436	4,8	1.927	6,4	134,2
	PASYWA RAZEM	29.616	100,0	29.896	100,0	100,9

Podstawowe wskaźniki finansowe

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2015	Rok 2016
1	Suma bilansowa	29.616 tys. zł	29.896 tys. zł
2	Wynik netto	957 tys. zł	1.015 tys. zł
3	Wskaźniki rentowności		
	- netto sprzedaży	3,06 %	3,11 %
	- brutto sprzedaży	0,10 %	2,01 %
	- majątku	3,23 %	3,39 %
	- kapitału własnego	3,77 %	4,04 %
4	Wskaźnik zyskowności kapitału zakładowego (podstawowego)	47,88 %	50,75 %
5	Współczynniki płynności:		
	- pokrycia zobowiązań	8,38	8,10
	- szybkości spłaty zobowiązań	7,32	7,52
6	Wskaźniki wypłacalności:		
	- obciążenia majątku zobowiązaniami	14,22 %	16,00 %
	- pokrycia zobowiązań kapitałem własnym	602,96 %	524,69 %
7	Zysk/ Strata netto na 1 akcję	0,24 zł	0,25 zł
8	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	335,09 %	333,02 %
9	Trwałość struktury finansowania	95,99 %	83,99 %
10	Szybkość obrotu należności	58 dni	57 dni
11	Szybkość spłaty zobowiązań	16 dni	15 dni

Podsumowanie przeprowadzonej analizy:

1. Skonsolidowana suma bilansowa – wartość majątku na koniec roku zwiększyła się o 0,9% w porównaniu do roku ubiegłego – głównie w związku ze wzrostem wartości majątku obrotowego – należności o 7,5 % oraz wartości inwestycji krótkoterminowych – o 7,1%.
2. Struktura aktywów w 2015 roku nie zmieniła się zasadniczo do stanu na koniec poprzedniego okresu, aktywa trwałe stanowią około 25 % sumy aktywów, w tym środki trwałe 23,2 %. W pasywach bilansu skonsolidowanego widoczna jest zmiana w strukturze

źródeł finansowania majątku - spadek udziału kapitału własnego do 84,0%, przy wzroście wskaźnika udziału w finansowaniu obcymi środkami do 16,0% - głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi.

3. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 4,3 %, natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły ogółem tylko o 2,3 %.
4. Wynik na sprzedaży jest wynikiem dodatnim – zysk na sprzedaży wynosi 659 tys. zł., Porównanie do wyniku w okresie poprzednim nie jest w pełni porównywalne, ponieważ wówczas jednostka dominująca realizowała zadania finansowane z dotacji ze środków UE, które były prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych. W 2016 roku realizacja projektów była nieistotna, stąd widoczna zmiana – obniżenie pozycji pozostałych przychodów.
5. Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy kształtują się wysokimi wartościami. Na koniec grudnia 2016 roku płynność finansowa kształtuje się na poziomie uznawanym za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością. Wskaźniki wynoszą 7,52 – 8,10, można mówić o nadpłynności. Należy zaznaczyć, że jest to wynik z działalności jednostki dominującej - SEKA S.A.
6. Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w 2016 roku kształtowała się na dodatnim poziomie – nieco wyższym od oprocentowania podstawowych lokat bankowych – wyniosła 4,04 %.
7. Wskaźnik rotacji należności obniżył się o 1 dzień w 2016 roku – w porównaniu do roku poprzedniego, również wskaźnik rotacji zobowiązań uległ obniżeniu i wynosi 15 dni.
8. Analiza zadłużenia Grupy wskazuje, iż w 2016 roku 84,0 % majątku sfinansowana jest kapitałem własnym. Pozwala to na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności Grupy kapitałowej.
9. W roku 2016, 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 wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy kapitałowej w następnym okresie obrotowym lub na istotne ograniczenie jej dotychczasowej działalności. Należy jednak zaznaczyć ujemny wpływ na wyniki Grupy jednostek zależnych, których wyniki działalności są niekorzystne. Dotyczy to Spółek - SEKA-EDU, EM-BUD oraz nowej Spółki UA TOB.

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, wózka widłowego oraz zestawów komputerowych.

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 2016 wyniosła 10.317.314,16 zł i była niższa o 1.467.311,19 w porównaniu do końca roku 2015.

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 nieruchomości gruntową wraz z poniesionymi nakładami oraz wkładu pieniężnego w zamian za objęcie 100% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 3.075.000 zł. Do sprzedaży pozostały jeszcze jedynie 2 lokale.

W dniu 19 września 2012 r. SEKA S.A. nabyła 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki SEKA.edu Sp. z o.o. W dniu 25 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 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. 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. SEKA.edu zajmowała się działalnością szkoleniową z wykorzystaniem nowoczesnych form komunikacji. Obecnie spółka ta prowadzi działalność w ograniczonym zakresie.

SEKA S.A. posiada także spółkę EM-BUD Sp. z o.o., w której obecnie posiada 83,4% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 3,02 mln zł. W dniu 21 czerwca 2016 r. dokonano podwyższenia kapitału o kwotę 170 tys. 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.

SEKA UA sp. z o.o. (TOB) to spółka celowa z siedzibą w Kijowie na Ukrainie. Kapitał zakładowy w 100 % przypadający na SEKA S.A. wynosi 598 942,38 hrywn, co na dzień 31 grudnia 2016 r. równało się 92.356,91 zł. Spółka zajmowała się pozyskiwaniem studentów dla polskich uczelni oraz pracowników dla firm działających w kraju.

Ponadto, w dniu 17 stycznia 2017 r. SEKA S.A. dokonała sprzedaży wszystkich swoich udziałów w spółce ATUM Sp. z o.o. na rzecz jednego z dotychczasowych wspólników. ATUM Sp. z o.o. to spółka zależna, w której SEKA S.A. posiadała 50% w kapitale zakładowym wynoszącym na dzień bilansowy 100 tys. zł. Działalność firmy koncentrowała się na przeprowadzaniu kursów dedykowanych instalatorom instalacji Odnawialnych Źródeł Energii przygotowujących 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 oraz na działalności wydawniczej.

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: 6,00 (2016-12-30)

Kurs na dzień sporządzenia sprawozdania: 6,60 (2017-05-18)

5.3.2. Wskaźniki finansowe

Liczba zarejestrowanych akcji: 4 000 000 sztuk

Wartość rynkowa na dzień bilansowy (mln zł): 24,00

Wartość księgowa (mln zł): 27,22

Wskaźnik cena / wartość księgowa na dzień bilansowy: 0,88

Wskaźnik cena / zysk na dzień bilansowy: 17,99

5.4. Podział zysku za rok obrotowy 2015

Zysk za rok obrotowy 2015 został podzielony na podstawie uchwały Nr 8/06/2016 z dnia 28 czerwca 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKA S.A. Stanowi ona, że 1.528.774,85 zł zysku netto zostało podzielone w następujący sposób:

1) kwota 1.200.000,00 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,

- 2) kwotę 100.000,00 zł przeznaczono na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- 2) kwota 228.774,85 zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

5.5. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie ogółem w roku 2016 wyniosło 131 osób i było wyższe niż w roku ubiegłym (125 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 niosą cały czas 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. 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. w dalszym stopniu rozwijać będzie działalność w kilku nowych obszarach takich jak usługi zarządzania bezpieczeństwem, outsourcing kadrowo – płacowy oraz outsourcing szkoleń.

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, rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r., 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 osiągnięte 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 osiągniętych 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 osiągniętych przez jednostkę dominującą, narażoną na ryzyko zmienności osiągniętych 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 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 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.

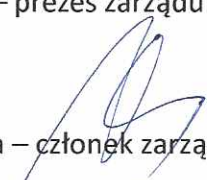
7.10. Ryzyko związane z działalnością na Ukrainie

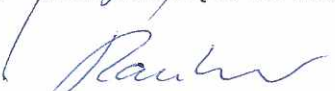
Na początku 2016 r. SEKA S.A. rozpoczęła działalność na Ukrainie poprzez utworzenie spółki zależnej SEKA UA Sp. z o.o. Spółka ta narażona jest na szereg ryzyk (ekonomicznych, prawnych, organizacyjnych, finansowych etc.) związanych z funkcjonowaniem w otoczeniu prawnym i ekonomicznym znacznie odmiennym 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. Dodatkowo, ryzyka te są znacznie ograniczone przez fakt, że spółka zależna prowadzi działalność w bardzo ograniczonym zakresie.

Warszawa, dnia 18 maja 2017 r.


Maciej Sekunda – prezes zarządu


Elżbieta Zadrozna – członek zarządu ds. finansowych


Łukasz Zaczkowski – członek zarządu ds. operacyjnych