



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**Za okres
01.10.2012 – 30.09.2013**

Gdańsk, GRUDZIEŃ 2013

Spis Treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. WŁADZE SPÓŁKI	5
A) ZARZĄD SPÓŁKI.....	5
B) RADA NADZORCZA	5
C) AKCJONARIAT	5
3. DZIAŁALNOŚĆ ORAZ KALENDARIUM ISTOTNYCH ZDARZEŃ W SESCOM S.A.....	6
4. SYTUACJA FINANSOWA NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO.....	7
5. ROZWÓJ SPÓŁKI I POZYCJA NA RYNKU	8
6. SPRZEDAŻ I MARKETING	9
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	9
8. INWESTYCJE	9
9. ZATRUDNIENIE	9
10. ZARZĄDZANIE I JAKOŚĆ.....	10
11. BADANIA I ROZWÓJ.	10
12. ZAGROŻENIA DLA DZIAŁALNOŚCI.....	10

1. Informacje ogólne.**a) Informacje podstawowe**

SESCOM Spółka Akcyjna została utworzona zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych aktem notarialnym z dnia 14.08.2008, w Kancelarii Notarialnej Tomasz Binkowski - KANCELARIA NOTARIALNA W GDANSKU Rep. A nr 18518/2008.

b) Numer właściwego rejestru.

Spółkę zarejestrowano w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Północ, VIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 000314588
REGON 220679145
NIP 957 100 62 88

c) Przedmiot działalności

Zgodnie z klasyfikacją PKD 2007 – rodzaj przeważającej działalności 3312Z – naprawa i konserwacja maszyn.

Spółka specjalizuje się w naprawie i konserwacji urządzeń wentylacji i klimatyzacji oraz innych urządzeń i maszyn stanowiących wyposażenie nieruchomości oraz niezbędnych do ich właściwego funkcjonowania.

d) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.100.000 zł i podzielony jest na 2.100.000 akcji w cenie nominalnej 1 zł za jedną akcję.

e) Siedziba spółki

ul. Grunwaldzka 82
80-244 Gdańsk
Tel. 58 767 29 60
Fax 58 767 29 61
Mail info@sescom.pl
www.sescom.pl

f) Oddziały, filie, zakłady i przedstawicielstwa

Przedstawicielstwo spółki na terenie Niemiec.

SESCOM AG - Vertretung Deutschland
Fontane Strasse 35, 15712 Koenigs Wusterhausen, Niemcy

g) Udziały w innych spółkach.

Na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym Emitent posiadał udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

SESCOM Czech Republic s.r.o.

Forma prawna:	s.r.o. (společnost s ručením omezeným) ¹
Siedziba:	Ostrawa, Republika Czeska
Numer w rejestrze:	293 92 004
Przedmiot działalności:	zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech i Słowacji
Udział SESCO SA w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział SESCO SA w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

SESCOM Műszaki Szerviz kft

Forma prawna:	Korlátolt Felelősségű Társaság ²
Siedziba:	1133 Budapest, Váci út 76. III. em.
Numer w rejestrze:	01-09-175242
Przedmiot działalności:	zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Węgier
Udział SESCO SA w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział SESCO SA w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Bałtyckie Centrum Transferu Technologii Spółka Akcyjna (BCTT S.A.).

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Gdańsk, ul. Grunwaldzka 82
Numer w rejestrze:	0000366480
Przedmiot działalności:	zarządzania procesem komercjalizacji badań naukowych oraz transferu technologii pomiędzy nauką i biznesem oraz pomiędzy przedsiębiorstwami
Udział SESCO SA w kapitale zakładowym:	30 proc. (trzydzieści procent)
Udział SESCO SA w ogólnej liczbie głosów na WZ:	30 proc. (trzydzieści procent)

¹ Odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

² Odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

2. Władze Spółki

a) Zarząd Spółki

W roku obrotowym Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Sławomir Halbryt	Prezes Zarządu,
Adam Kabat	Członek Zarządu,
Sławomir Kądziela	Członek Zarządu
Magdalena Budnik	Członek Zarządu

b) Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki prowadziła swoje prace w następującym składzie:

Do dnia 1.10.2012 do 31.01.2013

Wojciech Szabunio	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Julita Ilecka	Członek Rady Nadzorczej
Adam Protasiuk	Członek Rady nadzorczej

Od dnia 1.02.2013 do 30.09.2013

Krzysztof Pietkun	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Julita Ilecka	Członek Rady Nadzorczej
Adam Protasiuk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szabunio	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Wieczorek	Członek Rady Nadzorczej

c) Akcjonariat

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Sławomir Halbryt	A, B	1.005.875	47,90	54,49
2.	Adam Kabat	A, C	241.588	11,50	12,43
3.	Sławomir Kądziela	A, C	241.588	11,50	12,43
4.	Lafroyg sp. z o.o.	D	250.000	11,90	6,94
5.	Pozostali	A, C, D	360.949	17,19	13,70
Razem			2.100.000	100	100

Struktura akcji

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A*	1.500.000	71,43	83,33
2.	B	50.000	2,38	1,39
3.	C	100.000	4,76	2,78
4.	D	450.000	21,43	12,50
Razem		2.100.000	100	100

*Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję przysługuje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało połączenia akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Nominalna wartość akcji została podniesiona z 0,05 zł do 1 zł za akcję. Uchwała w sprawie połączenia została podjęta w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Tomasza Binkowskiego notariusza w Gdańsku (Rep. A Nr 18266/2012).

Ponadto w związku z powyższym dokonano sprzedaży akcji pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami w celu uzyskania odpowiedniej liczby akcji, umożliwiającej realizację podwyższenia wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji. Transakcje te zostały przeprowadzone w cenach równych wartości nominalnej akcji.

W dniu 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało zamiany Akcji Serii C na akcje na okaziciela. Uchwała w sprawie zamiany została podjęta w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Tomasza Binkowskiego notariusza w Gdańsku (Rep. A Nr 18266/2012).

Zamiana akcji imiennych serii C na akcje na okaziciela została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 listopada 2012 roku

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 października 2012 roku. Uchwała ta została podjęta w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Tomasza Binkowskiego notariusza w Gdańsku (Rep. A Nr 18266/2012).

Akcje Serii D zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 marca 2013 roku.

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji Serii D

Akcje Serii D zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 k.s.h.) Niepubliczna oferta objęcia Akcji Serii D została złożona 17 (siedemnastu) osobom fizycznym i 4 (czterem) osobom prawnym. Ofercie podlegało 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 450.000 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 10 zł (dziesięć złotych) za każdą poszczególną akcję. Subskrypcja została przeprowadzona w okresie od dnia 18 grudnia 2012 roku do dnia 20 stycznia 2013 roku. Oferta objęcia Akcji Serii D została przyjęta przez 17 (siedemnaście) osób fizycznych i 4 (cztery) osoby prawne, które objęły łącznie 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii D za łączną cenę emisyjną w wysokości 4.500.000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych).

Wprowadzenie Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D do obrotu na NewConnect.

Podstawą wprowadzenia Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D Emitenta do obrotu na NewConnect jest uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 19 października 2012 roku w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 18266/2012).

W związku z wprowadzeniem akcji serii B, C, D przygotowany został Dokument Informacyjny zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Pierwsze notowanie akcji spółki na NewConnect odbyło się w dniu 22 maja 2013.

Na ostatni dzień roku obrotowego spółka nie posiada akcji własnych.

3. Działalność oraz kalendarium istotnych zdarzeń w SESCO S.A.

Spółka prowadziła działalność podstawową w zakresie zarządzania i usług serwisu technicznego klimatyzacji i wentylacji, ogrzewania oraz instalacji elektrycznych jak również w zakresie doradztwa technicznego, ekspertyz.

W dniu 1 października 2012 zarząd spółki podpisał umowę z firmą EBC Solicitors SA na przygotowanie spółki do subskrypcji, opracowanie dokumentu informacyjnego, wprowadzenie spółki na rynek New Connect oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy oraz z firmą Taylor Economics sp. z o.o. na doradztwo finansowe i inwestycyjne.

W dniu 18 października 2012 Zarząd spółki wydał opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru i zaoferowanie całości akcji nowej emisji akcji serii D w ofercie niepublicznej. Środki pozyskane z nowej emisji akcji będą przeznaczone na realizację strategii SESCO 2016.

W dniu 19 października 2012 na Nadzwyczajnym Walnym Zebraniu Akcjonariuszy podjęto uchwały w sprawie:

- zamiany akcji zwykłych imiennych serii C na akcje na okaziciela.
- połączenia akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii D z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii B, C i D;

W dniu 3 grudnia 2012 spółka uzyskała certyfikat jakości ISO 9001 – 2008

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2013 roku (Rep. A Nr 616/2013) w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2011/2012, zysk Spółki w kwocie 1.579.340,97 zł został pozostawiony w Spółce i w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki, podjęto uchwały o udzieleniu absolutorium Członkom Zarządu spółki oraz Rady Nadzorczej z wykonanych obowiązków.

W dniu 22 maja 2013 spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

W dniu 9 lipca 2013 spółka objęła 100% udziałów w spółce SESCO Müszaki Szerviz kft. z siedzibą w Budapeszcie Spółka została powołana w celu zapewnienia sprawności obsługi serwisowej klientów spółki SESCO SA posiadającym swoje placówki na terenie Węgier. Spółka w ciągu roku 2013 będzie wdrażać własny plan sprzedaży usług i rozwój potencjału technicznego.

4. Sytuacja finansowa na koniec roku obrotowego.

Sytuacja finansowa spółki jest bardzo dobra. W okresie sprawozdawczym spółka odczuła spowolnienie gospodarcze, jednakże podjęto działania, które pozwoliły uzyskać wzrost sprzedaży oraz dodatni wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe spółki

	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2013
Przychody	13 110 138	17 810 064	20 129 588
<i>Dynamika</i>	96%	36%	13%
Zysk ze sprzedaży	1 300 238	2 066 262	769 659
<i>Dynamika</i>	20%	59%	-63%
EBIT	1 267 166	2 070 902	918 106
<i>Dynamika</i>	44%	63%	-56%

EBITDA	1 936 690	3 068 298	2 066 246
<i>Dynamika</i>	64%	58%	-33%
Zysk netto	946 715	1 579 341	743 169
<i>Dynamika</i>	45%	67%	-53%
Aktywa trwałe	2 582 446	2 225 966	1 953 438
<i>Dynamika</i>	57%	-14%	-12%
Aktywa obrotowe	4 121 757	6 524 241	12 040 406
<i>Dynamika</i>	52%	58%	85%
Kapitały własne	3 597 214	5 176 555	10 334 884
<i>Dynamika</i>	36%	44%	100%
Rentowność sprzedaży	7%	9%	4%
ROA	14%	18%	5%
ROE	26%	31%	7%
Marża EBIT	10%	12%	5%
Marża EBITDA	15%	17%	10%

W roku 2013 odnotowaliśmy spowolnienie gospodarcze. Ogólna niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji na rynku i kierunku zmian koniunktury gospodarczej przełożyła się na znaczącą wstrzeźliwość klientów do zlecania usług remontowych ograniczając się wyłącznie do prac utrzymaniowych i interwencji awaryjnych. Działania takie spowodowały wzrost ilości awarii, których realizacja jest dla spółki mniej opłacalna i powoduje konieczność korygowania planów realizacji usług co w bezpośredni sposób wpłynęło na zmniejszenie wyniku i w rezultacie marży.

Finansowanie działalności spółki odbywa się ze środków własnych. Spółka podpisała z bankiem BPH SA aneks przedłużający zawartą w dniu 20.04.2011 roku umowę kredytową o linie bieżącą w wysokości 600.000 zł na okres kolejnych 12 miesięcy w celu budowania pozytywnej historii kredytowej. Kredyt posłuży do zabezpieczenia kaucji przetargowych w postaci gwarancji lub innych krótkookresowych potrzeb finansowych. W ramach umowy spółka może skorzystać z następujących produktów bankowych: kredyt obrotowy, wykup wierzytelności z tytułu wystawionych przez spółkę faktur, dyskonta weksli, wystawienia gwarancji bankowych, otwarcia akredytywy.

Informacja finansowa spółek zależnych znajduje się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

5. Rozwój spółki i pozycja na rynku

Pozycja rynkowa spółki uległa znacznemu wzmocnieniu. Pozyskano znaczącą ilość nowych klientów i obiektów do obsługi.

Zarząd spółki realizuje strategię rozwoju spółki do 2016 roku. Strategia zakłada dalszy dynamiczny rozwój na rynku polskim w głównym zakresie działalności, czyli zarządzania i obsługi technicznej z uwzględnieniem rozszerzenia na dodatkowe branże oraz ekspansję zagraniczną. W czerwcu 2012 roku spółka dostosowała system informatyczny SES Support® do pracy w środowisku wielojęzycznym oraz równocześnie prowadzi działalność operacyjną w Czechach, Słowacji i na Węgrzech poprzez spółki zależne oraz w Niemczech i Rumunii.

6. Sprzedaż i marketing

Spółka prowadziła działania handlowe na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych oferując obecnym i potencjalnym klientom usługi zarządzania oraz usługi serwisu technicznego w jednakowym standardzie na terenie wszystkich krajów, w których spółka rozpoczęła działalność operacyjną.

7. Zarządzanie ryzykiem

Spółka nie odnotowała zdarzeń, które mogłyby zagrozić działalności spółki. Zarząd utrzymuje restrykcyjną politykę finansową i elastycznie reaguje na potrzeby związane z rozwojem poprzez adekwatny poziom inwestycji.

Ryzyko Płynności finansowej

a) **Dywersyfikacja przychodów podmiotowa i sektorowa.** Spółka realizuje strategię realizacji bardzo dużej ilości małych zleceń od znacznej ilości kontrahentów. W związku z problemami finansowymi poszczególnych branż, np. odzieżowej, spółka podjęła współpracę z sektorem bankowym i telekomunikacyjnym.

b) **Ubezpieczenie należności.** Spółka wykupiła pakiet ubezpieczenia należności w TU Euler Hermes wraz z pakietem usług windykacyjnych. Doświadczenia wykazują dużą skuteczność tego zabezpieczenia. Równolegle spółka prowadzi aktywny monitoring należności i interwencje w przypadku przekroczenia terminów płatności, a w sytuacjach nagminnego nie wywiązywania się z płatności kieruje do windykacji.

c) **Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.** Spółka wykupiła polisę OC w PZU SA roszczenia osób trzecich oraz kontrahentów spółki, wynikających z wykonywania prac przez naszych pracowników, współpracowników i podwykonawców. W umowach z podwykonawcami spółka stawia warunek posiadania polisy OC przez wykonawcę.

8. Inwestycje

Spółka nie prowadziła istotnych inwestycji.

9. Zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w spółce wyniosło 22 osoby.

Spółka podejmuje także współpracę na zasadach świadczenia usług w przedsiębiorcami różnych specjalności.

Zarząd Spółki mając przeświadczenie, iż realizacja strategicznych celów Spółki w pełni zależy od zaangażowania i kompetencji wszystkich jej pracowników opracował i wdrożył program Akademia SESCO. Program skierowany jest do pracowników, współpracowników i służb technicznych klientów spółki. Głównym celem programu jest podnoszenie kompetencji technicznych i menedżerskich pracowników spółki oraz świadomości eksploatacji urządzeń i systemów. Program zawiera również autorski program szkolenia młodych kadr poprzez teoretyczną i praktyczną naukę zawodu serwisanta urządzeń HVAC.

Zarząd spółki aplikował o środki Europejskiego Funduszu Społecznego na szkolenia. Pozyskanie środków przewidziane jest na grudzień 2013. Realizacja projektu szkoleniowego do lutego 2014.

10. Zarządzanie i jakość.

W okresie sprawozdawczym spółka wdrażała zintegrowany system zarządzania jakością według norm ISO 9001:2008.

W dniu 3 grudnia 2012 spółka uzyskał certyfikat ISO wydany przez Polski Rejestr Statków.

11. Badania i rozwój.

Podstawą działania spółki są systemy informatyczne wspomagające zarządzanie i optymalizujące procesy firmy i jest to także podstawowy zakres prac badawczych i rozwojowych spółki. W tym zakresie spółka wdraża kolejne narzędzia i technologie informatyczne w tym technologie mobilne oparte o NFC (near field communication).

Spółka rozwija komercyjną wersję systemu monitoringu zużycia energii z wykorzystaniem platformy i mikroserwera SES Control® poprzez modyfikacje oprogramowania. W kolejnym roku spółka zamierza opracować założenia do nowego rozwiązania technicznego i funkcjonalnego systemu SES Control® i rozpocząć badania.

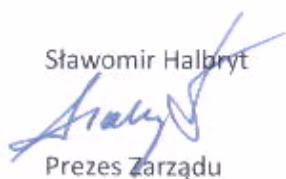
W okresie sprawozdawczym spółka prowadziła prace konstrukcyjne oraz badania testowe generatora wodoru oraz tlenu.

12. Zagrożenia dla działalności

W nadchodzącym okresie istotny wpływ na działalność spółki będzie miała ogólna sytuacja gospodarcza i ekonomiczna. Poprawiająca się sytuacja makroekonomiczna w gospodarce polskiej i europejskiej może istotnie wpłynąć na wyniki działalności spółki. Należy spodziewać się, że będzie to także pretekst do poszukiwania istotnych zmian strukturalnych w organizacjach klientów w celu przygotowania organizacji do outsourcingu usług technicznych. Spółka będąc prekursorem stosowania systemów internetowych do zarządzania obsługą techniczną wskazała potencjalnej konkurencji kierunki rozwoju. Należy spodziewać się, że firmy podejmą działania zmierzające do nabycia lub własnego opracowania podobnych systemów niwelując przewagę jaką uzyskał obecnie SESCO S.A. Jednakże doświadczenia Spółki oraz własny dział IT pozwala Spółce na elastyczne podejście do oczekiwań poszczególnych klientów gwarantując spełnienie indywidualnych oczekiwań ciągłe utrzymywanie przewagi konkurencyjnej.

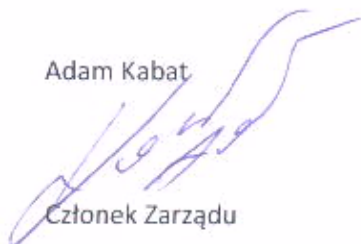
Dostęp do wykwalifikowanej kadry technicznej. Dynamiczny rozwój wymaga zasilenia spółki w wykwalifikowaną kadrę inżynierską i techniczną. Na rynku pracy występuje niska podaż wykwalifikowanej kadry technicznej spełniającej wymagania spółki, co może spowodować w przyszłości konieczność podniesienia płac lub w przypadku braku wykwalifikowanej kadry problemy z utrzymaniem jakości i wywiązaniem się z zobowiązań kontraktowych. Spółka prowadzi stałą rekrutację na stanowiska serwisantów oraz inżynierów i doradców technicznych. Wdrożony został program wspierania młodych pracowników poprzez staże na stanowisku pomocnika w serwisie.

Sławomir Halbryt



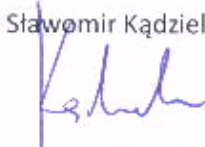
Prezes Zarządu

Adam Kabat



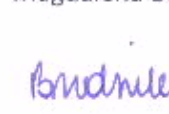
Członek Zarządu

Sławomir Kądziela



Członek Zarządu

Magdalena Budnik



Członek Zarządu