



**sescom**

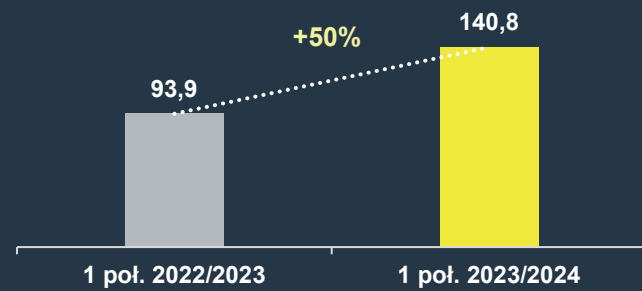
## Sprawozdanie Zarządu

z działalności Sescom SA  
oraz Grupy Kapitałowej Sescom SA

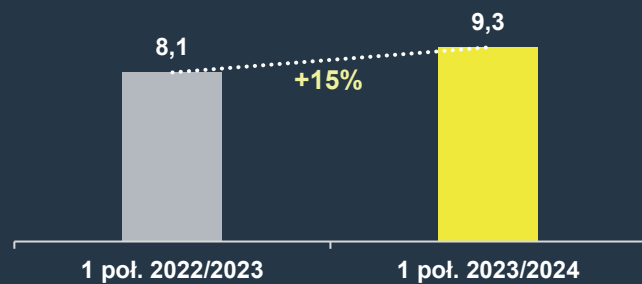
za okres 6 miesięcy roku obrotowego  
2023/2024 zakończony dnia  
31 marca 2024 roku

[sescom.eu](http://sescom.eu)

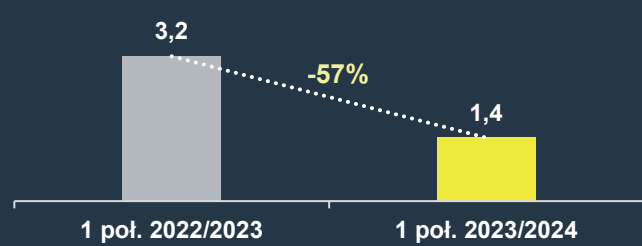
### Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (mln zł)



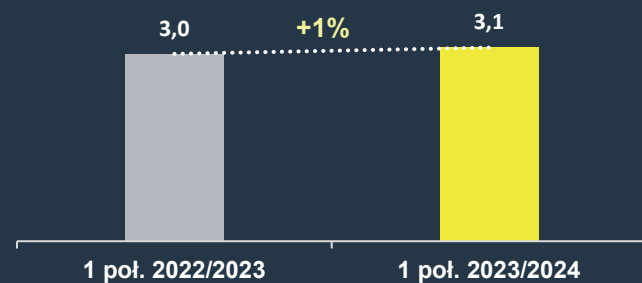
### Skonsolidowany zysk EBITDA (mln zł)



### Całkowite dochody ogółem (mln zł)



### Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (mln zł)



### Obszar działania Grupy Sescom

w okresie październik 2023 – marzec 2024



## Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	5
2.	Informacje ogólne .....	6
2.1.	Informacje podstawowe .....	6
2.2.	Zarząd i Rada Nadzorcza .....	7
2.3.	Linie biznesowe i świadczone usługi.....	7
2.4.	Obszar działalności .....	11
2.5.	Struktura organizacyjna .....	11
2.6.	Strategia i plany rozwojowe .....	16
2.7.	Zatrudnienie w Grupie Sescom SA.....	18
2.8.	Akcjonariat.....	18
3.	Komentarz do wyników finansowych .....	20
3.1.	Wyniki skonsolidowane .....	20
3.2.	Wyniki jednostkowe .....	26
4.	Grupa Sescom w pierwszej połowie roku obrotowego 2023/2024 (okres 01.10.2023 r. – 31.03.2024 r.) .....	31
4.1.	Podstawowe dane dotyczące sprzedaży Grupy Sescom.....	31
4.2.	Segment Facility Management .....	35
	Obszar Technicznego Facility Management.....	35
	Obszar Technologicznego Facility Management.....	37
	Obszar Interior Construction & Fit-out .....	38
4.3.	Segment technologii wodorowych – SES Hydrogen .....	39
4.4.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	40
4.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 40	
4.6.	Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu ..	41
4.7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki zależnej, z wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta .....	42
4.8.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe 42	
4.9.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	42
4.10.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	42
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Sescom SA oraz Grupy Kapitałowej Sescom SA .....	43
5.1.	Istotne, niewymienione wcześniej wydarzenia korporacyjne w okresie 1 połowy roku obrotowego 2023/2024 oraz do momentu publikacji sprawozdania .....	43
6.	Grupa Sescom w obliczu pozostałej części roku obrotowego 2023/2024 .....	46

6.1.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej pozostałej części roku obrotowego .....	46
6.2.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego .....	47
7.	Oświadczenia Zarządu.....	50

## 1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

### Dane skonsolidowane przeliczone na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE*	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023
Aktywa razem	162 496	170 053	37 782	36 684
Zobowiązania długoterminowe	33 635	37 274	7 820	8 041
Zobowiązania krótkoterminowe	61 982	67 350	14 411	14 529
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	65 582	64 028	15 248	13 812
Kapitał własny przypadający udziałom nieudającym kontroli	1 296	1 401	301	302
Kapitał podstawowy	2 100	2 100	488	453
Liczba akcji (w szt.)	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	31,2	30,5	7,3	6,6

WYBRANE DANE FINANSOWE*	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 764	93 916	32 350	20 004
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 125	5 434	1 408	1 157
Zysk (strata) brutto	1 181	4 536	271	966
Zysk (strata) netto	-195	3 431	-45	731
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 471	3 110	338	662
Całkowity dochód (strata) ogółem	1 367	3 197	314	681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 092	3 048	711	649
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-741	-1 567	-170	-334
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 428	-320	-1 477	-68
Przepływy pieniężne netto - razem	-4 077	1 162	-937	247

\* rok obrotowy Sescom SA oraz Grupy Kapitałowej Sescom SA rozpoczyna się 1 października i kończy 30 września następnego roku

### Dane jednostkowe przeliczone na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE*	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023
Aktywa razem	78 567	84 368	18 268	18 200
Zobowiązania długoterminowe	1 847	2 184	429	471
Zobowiązania krótkoterminowe	29 277	34 615	6 807	7 467
Kapitał własny	47 443	47 569	11 031	10 262
Kapitał podstawowy	2 100	2 100	488	453
Liczba akcji (w szt.)	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	22,6	22,7	5,3	4,9

WYBRANE DANE FINANSOWE*	TYS. ZŁ		TYS. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 540	71 218	19 888	15 170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 388	3 601	319	767
Zysk (strata) brutto	-73	2 993	-17	638
Zysk (strata) netto	-209	2 454	-48	523
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	921	2 781	212	592
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-383	-8 087	-88	-1 723
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 156	233	-495	50
Przepływy pieniężne netto - razem	-1 618	-5 073	-372	-1 081

\* rok obrotowy Sescom SA oraz Grupy Kapitałowej Sescom SA rozpoczyna się 1 października i kończy 30 września następnego roku

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2024 r. oraz na dzień 30.09.2023 r., odpowiednio: 4,3009 oraz 4,6356.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 01.10.2023 r. – 31.03.2024 r. oraz 01.10.2022 – 31.03.2023 r., ogłaszanych przez NBP, odpowiednio: 4,3513 oraz 4,6948.

## 2. Informacje ogólne

### 2.1. Informacje podstawowe

<b>Firma:</b>	Sescom SA
<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Gdańsk
<b>Adres:</b>	ul. Grunwaldzka 82, 80-244 Gdańsk
<b>Tel./ fax:</b>	58 761 29 60/ 58 761 29 61
<b>Internet:</b>	www.sescom.eu
<b>E-mail:</b>	info@sescom.eu
<b>KRS:</b>	0000314588
<b>REGON:</b>	220679145
<b>NIP:</b>	9571006288

Sescom Spółka Akcyjna będąca podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Sescom SA, została utworzona zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych aktem notarialnym z dnia 14.08.2008, w Kancelarii Notarialnej Tomasz Binkowski - Kancelaria notarialna w Gdańsku Rep. A nr 18518/2008.

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

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

## 2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

### Zarząd

Skład Zarządu Sescom SA na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Sławomir Halbryt	- Prezes Zarządu
Marek Kwiatkowski	- Członek Zarządu
Sławomir Kądziała	- Członek Zarządu
Magdalena Budnik	- Członek Zarządu

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Sescom SA

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Sescom SA na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Krzysztof Pietkun	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Matczuk	- Członek Rady Nadzorczej
Ireneusz Pawłowski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szabunio	- Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Wieczorek	- Członek Rady Nadzorczej

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sescom SA

## 2.3. Linie biznesowe i świadczone usługi

Sescom to spółka technologiczna, działająca głównie w obszarze usług technicznego facility management. Wykorzystuje autorskie technologie i sprawdzone rozwiązania techniczne do zarządzania majątkiem trwałym i infrastrukturą techniczną obiektów rozproszonych.

Dzięki ponad 14 letniemu doświadczeniu Sescom gwarantuje swoim klientom m. in. z branży retail i real estate efektywność techniczną na wszystkich etapach cyklu życia obiektu. Sescom przygotowuje klientów na wyzwania przyszłości, rozwiązując jednocześnie wyzwania bieżącej działalności. Działalność FM-ową spółka uzupełnia poprzez projekty związane z efektywnością energetyczną i z technologiami wodorowymi.

W Grupie Kapitałowej Sescom SA funkcjonuje szereg spółek realizujących usługi komplementarne mające na celu efektywne utrzymanie i obsługę obiektów, instalacji, urządzeń oraz pojazdów magazynowych swoich klientów, a także wzrost efektywności procesów pomocniczych i operacyjnych. Rozwiązania Grupy zapewniają skuteczne i optymalne kosztowo utrzymanie, kontrolę i bezpieczeństwo biznesu.

Kluczowymi branżami obsługiwanymi przez Grupę są:

- handel detaliczny,
- telekomunikacja,
- bankowość i ubezpieczenia,
- HoReCa,
- stacje paliw.

### Obszary działalności Grupy Sescom podzielić można na 2 segmenty operacyjne

#### I. Facility Management:

Główna działalność Grupy polegająca na realizacji szerokiego zakresu usług zarządzania i utrzymania technicznego nieruchomości, generująca sprzedaż w trzech obszarach (liniach) biznesowych:

- **Technical Facility Management** – obszar skupiający usługi zarządzania procesami technicznego utrzymania sprawności obiektów (w tym klimatyzacji, wentylacji, chłodnictwa oraz instalacji grzewczych), a także utrzymania technicznego pojazdów magazynowych -

- **Technological Facility Management** - w skład którego wchodzi usługi: utrzymania urządzeń IT, wdrażania efektywności energetycznej oraz zarządzania majątkiem obiektów przy pomocy technologii RFID,

- **Interior Construction & Fit-out** - obszar skoncentrowany na wykonawstwie projektów modernizacyjnych i ogólnobudowlanych w obiektach sieci detalicznych.

## II. Technologie wodorowe

Działalność rozwojowa skupiona na doprowadzeniu do komercjalizacji autorskich technologii i produktów z wykorzystaniem wodoru: elektrolizerów, kotłów wodorowych, systemu zarządzania HGaaS. Działalność segmentu została wydzielona do spółki **SES Hydrogen SA**, w której Emitent na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 92,85% udziału w kapitale własnym.

## I. SEGMENT FACILITY MANAGEMENT

### Technical Facility Management

**Utrzymanie sprawności obiektów rozproszonych** – Usługi realizowane przez Sescom SA Oddział Gdańsk oraz 5 zagranicznych spółek zależnych. Oferta Sescom w tym obszarze obejmuje kompleksową opiekę nad klientem w zakresie stałego świadczenia serwisu technicznego (HVAC, elektryczno-budowlanego i chłodnictwa). W ramach usługi wykonywane są następujące czynności:

- okresowe przeglądy prewencyjne, w czasie których dokonywana jest konserwacja i kontrola urządzeń oraz systemów technicznych,
- niezwłoczna reakcja i wykonywanie niezbędnych napraw w przypadku powstania awarii (usługa w trybie 24/7),
- zaplanowane z góry zlecenia wymiany urządzeń, remontów i modernizacji.

Klienci, dzięki udostępnianej w ramach usługi autorskiej platformie **Sescom - SES Support®**, mają komfortowy dostęp do funkcji zgłaszania usterek, planowania terminu przeglądu, a także kompleksowego przeglądu informacji na temat wykonanych i planowanych prac. Platforma jest dostępna w wersji online i mobile. Współpraca realizowana jest na podstawie: umów ryczałtowych oraz umów uzależniających wysokość wynagrodzenia od liczby zrealizowanych zdarzeń serwisowych. Sescom w ramach działalności FM oferuje również swoje usługi w formie jednorazowych zleceń.

**Utrzymanie sprawności pojazdów magazynowych** – Usługa realizowana przez olsztyńską spółkę zależną Sescom Forklift (dawniej DT Sp. z o.o.) usługi utrzymania urządzeń transportu magazynowego to linia biznesowa funkcjonująca w Grupie Sescom od 2019 r. W ramach codziennej pracy wykonywane są usługi z zakresu: wynajmu oraz sprzedaży wózków widłowych, a także pełny zakres działań serwisowych i przeglądowych dla szerokiej gamy urządzeń magazynowych różnych typów i marek. Bogate doświadczenie oraz krótki czas reakcji na zgłoszoną awarię umożliwiają utrzymywanie wysokiej sprawności floty magazynowej klienta, kluczowej przy wyzwaniach związanych ze sprawną obsługą sprzedaży wielokanałowej oraz skracaniem czasów dostaw.

### Technological Facility Management

**Utrzymanie sprawności urządzeń IT** - Usługi w ramach tego obszaru skupiają się na utrzymaniu infrastruktury informatycznej klienta, w tym m.in.: serwerów, komputerów, drukarek, urządzeń mobilnych. Specjaliści Sescom dostarczają, integrują i serwisują infrastrukturę IT, odpowiadając za prawidłowe funkcjonowanie systemów magazynowych, POS, instalacji teletechnicznych i niskoprądowych. W ramach usługi możliwy jest serwis urządzeń różnych producentów, obsługa logistyczna i magazynowa, a także zapewnienie urządzeń zastępczych. Siecią serwisową w obszarze utrzymania sprawności urządzeń IT zarządza Oddział Sescom SA we Wrocławiu.



**Optymalizacja zużycia energii w obiektach rozproszonych** – Wsparcie w ramach usługi optymalizacji energetycznej - **Sescom Energy** obejmuje zwiększanie efektywności energetycznej obiektów oraz generowanie oszczędności poprzez przeprowadzenie pomiarów zużycia energii elektrycznej, analizy, rekomendacje i wdrożenia zmian. W procesie pomiaru i analizy wykorzystywana jest autorska technologia Sescom – **SES Control**, na którą składa się mikroserwer umieszczony w placówce klienta, aplikacja webowa oraz moduł analityczny. Dzięki SES Control możliwy jest dokładny pomiar pracy urządzeń, integracja z innymi systemami, wizualizacja i analiza danych. Usługa Sescom Energy pozwala skutecznie diagnozować problemy związane z nieefektywnością energetyczną, zapobiegać usterkom, optymalizować pracę urządzeń i ostatecznie – zmniejszać koszty zużycia mediów. Elementem rozwijającym usługę Energy jest **SES BI** - sukcesywnie doskonalone przez Sescom narzędzie klasy business intelligence umożliwiające integrację dotychczas zebranych danych (przez platformy: SES Support, SES Control) w celu ich analizy oraz przekazania klientowi wniosków dotyczących tendencji w obszarze prowadzonego biznesu. Sescom Business Intelligence jest rozwiązaniem tworzonym w celu automatycznego badania zależności pomiędzy różnorodnymi czynnikami wpływającymi na placówki klienta, w tym między innymi: zużyciem energii, danymi technicznymi czy finansowymi. Wynikiem analiz zintegrowanych danych jest rekomendacja przyszłych działań zarządczych, inwestycyjnych i serwisowych. SES BI ma zastosowanie nie tylko w usłudze optymalizacji zużycia energii, ale również w wewnętrznych obszarach w Grupie Sescom: finansach, księgowości i controllingu.

**Zarządzanie majątkiem przy wykorzystaniu technologii RFID** - Celem usługi funkcjonującej pod nazwą **Sescom Digital** jest optymalizacja procesów operacyjnych i pomocniczych klientów dzięki wykorzystaniu nowych technologii. Sescom pełni w procesie rolę integratora poszczególnych elementów: technologii, niezbędnego sprzętu oraz strategii wdrożenia i utrzymania. Dzięki posiadanym zasobom technologicznym i technicznym, a także bogatemu doświadczeniu w branży retail i IT, Sescom może dobrać skuteczne rozwiązanie, dopasowane do indywidualnych potrzeb klienta oraz wdrożyć je na dużą skalę, w rozproszonych geograficznie placówkach. W ramach usługi oferowany jest system **SES Matic** – autorskie oprogramowanie do agregacji danych oraz zestaw urządzeń RFID, razem umożliwiające łatwe zarządzanie oraz inwentaryzację i aktualizację majątku w obiekcie handlowym.

**Interior Construction & Fit-out** - Indywidualizowane usługi projektowania, przekształcania i modernizacji placówek handlowych. Realizacje w ramach obszaru Construction obejmują prace instalacyjno – budowlane (sufity podwieszane, suche zabudowy, układanie płytek i podłóg, tynkowanie, malowanie, prace stolarskie, montaż mebli, instalacje), generalne wykonawstwo (koordynacja wszystkich branż budowlanych oraz prac wykonawców nominowanych, kierowanie budową, kompleksowa budowa pod klucz), projekty budowlane i wykonawcze (przygotowanie projektów koncepcyjnych i budowlanych, dokumentacja powykonawcza, pomiary i testy), zarządzanie projektami (inwestor zastępczy, opiniowanie umów najmu, analizy stanu technicznego, harmonogramy projektów i dostaw, negocjacje techniczne, odbiory lokali) oraz wyposażenie (produkcja mebli, dostawa i montaż wyposażenia i urządzeń). Sescom w ramach obszaru Interior Construction & Fit-out oferuje modernizacje wspierające aktualne potrzeby rynku, czyli wdrożenia nowych technologii oraz wzmacnianie działań omichannelowych.

## II. SEGMENT TECHNOLOGII WODOROWYCH

### **Sescom Hydrogen - działalność w obszarze rozwiązań opartych o wodór**

W ramach Grupy Sescom rozwijane są również projekty wykorzystania wodoru jako paliwa do pojazdów drogowych, kolejowych oraz w ogrzewnictwie. Za rozwój technologii opartych o wodór odpowiedzialne są spółki: zależna SES Hydrogen SA oraz współzależna SES Hydrogen Energy Sp. z o.o.

W ramach spółek wodorowych rozwijane są następujące usługi i produkty:

#### *Autorski model elektrolizera*

Podstawa projektów realizowanych przez spółkę, w tym projektu budowy sieci zintegrowanych stacji tankowania wodoru, które w pierwszej kolejności wykorzystane zostaną na potrzeby miast oraz zakładów komunikacji miejskiej. Elektrolizer stanowi jeden z kluczowych elementów stacji tankowania wodorem – instalacji istotnej dla realizacji celów Polskiej Strategii Wodorowej.

### *Hub wodorowy*

Pełnowymiarowe rozwiązanie, przewidujące produkcję zeroemisyjnego wodoru przy wykorzystaniu energii odnawialnej z wielkoskalowych instalacji OZE, jego dystrybucję i magazynowanie, a także wytwarzanie i dystrybucję energii na podstawie kontraktów PPA oraz przechowywanie jej nadwyżek pod postacią wodoru i późniejsze przetworzenie z powrotem w energię elektryczną za pomocą technologii ogniw paliwowych. Realizacja projektu umożliwi stworzenie ekosystemu produkcji i dystrybucji paliwa wodorowego i energii odnawialnej oraz stabilizację lokalnych systemów energetycznych.

### *Kocioł wodorowy*

W ramach działalności wodorowej realizowane są także prace badawczo-rozwojowe nad kotłem wodorowym, który jest pierwszym tego typu rozwiązaniem na rynku, zapewniającym całkowitą zeroemisyjność oraz brak spalin, dzięki zastosowaniu w urządzeniu zamkniętego obiegu pierwotnego.

### *System HGaaS*

SES Hydrogen realizuje prace nad hybrydowym produktem softwarowo-hardwarowym – Systemem Zarządzania HGaaS, który usprawni użytkowanie infrastruktury tankowania wodoru, jej prowadzenie i nadzorowanie, a także stanie się wirtualną przestrzenią moderowania procesów sprzedaży oraz zakupu wodoru i energii odnawialnej, dzięki czemu umożliwi stworzenie ekosystemu dostawców i odbiorców energii oraz bilansowanie popytu i podaży na rynku wodoru. System składać się będzie z aplikacji dla klientów indywidualnych oraz firmowych, właścicieli i pracowników stacji tankowania wodoru oraz prosumentów OZE.

### **Działalność B+R**

W Sescom SA prowadzona jest również działalność B+R, której założeniem jest rozwój własnych rozwiązań wspierających realizację procesów klientów oraz procesów wewnętrznych Sescom. B + R jest wynikiem ewolucji powstałej w 2016 komórki Sescom Innovation Lab (SIL) odpowiedzialnej za monitorowanie rynku nowych technologii, kooperację z przedsiębiorstwami w początkowym stadium rozwoju oraz rozwijanie perspektywicznych projektów do etapu komercjalizacji na zewnątrz lub wykorzystania wewnątrz Grupy Sescom. W ramach nowej strategii SIL/B+R został włączony do Działu Innowacji i Technologii. W ramach rozwijanych projektów własnych oraz eksploracji środowisk start-upowych firma skupia się przede wszystkim na technologiach: Internet of Things, Connected Hardware, Machine Learning, RFID oraz AI wspierającej transformację cyfrową w branży retail. Aktywność na rynku start-upowym doprowadziła do podjęcia przez Sescom SA działań o charakterze akwizycyjnym: objęcia udziałów w Bankilo SA oraz Nepthyne SA.

- Bankilo SA

W dniu 01.03.2021 r. Sescom SA objął mniejszościowy pakiet akcji w technologicznej spółce – Bankilo SA, która rozwija innowacyjną platformę sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej z OZE, umożliwiającą wirtualny przepływ energii z miejsca wytworzenia do wskazanego miejsca jej zużycia. Istotną funkcjonalnością rozwiązania będzie możliwość sprzedaży, nabywania oraz wymiany energii na dostępną w innym czasie.

- Nepthyne SA

Nepthyne SA realizuje projekt produkcji wodoru na morzu z wykorzystaniem energii elektrycznej z farm wiatrowych oraz przesyłu energii elektrycznej i wodoru na ląd. Projekt zakłada wykorzystanie uzyskanego wodoru do zasilania statków serwisowych obsługujących farmy wiatrowe. Nabycie akcji w Nepthyne SA nastąpiło 20.12.2021 r. Transakcja została zrealizowana w ramach przeniesienia własności akcji w miejsce zapłaty kwoty wynikającej z pożyczki w kwocie 430.500 zł zawartej w dniu 4 stycznia 2021 r. pomiędzy Emitentem a zbywcą akcji – Nexus Consultants Sp. z o.o. W wyniku transakcji Emitent stał się posiadaczem 600 akcji Nepthyne SA, stanowiących 30% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

## 2.4. Obszar działalności

Grupa Kapitałowa Sescom SA w pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 prowadziła działalność zarówno w Polsce jak i za granicą. Teren działalności zagranicznej Grupy obejmował większość krajów Europy. W analizowanym okresie Grupa Sescom wykonywała zlecenia na terenie 24 krajów.

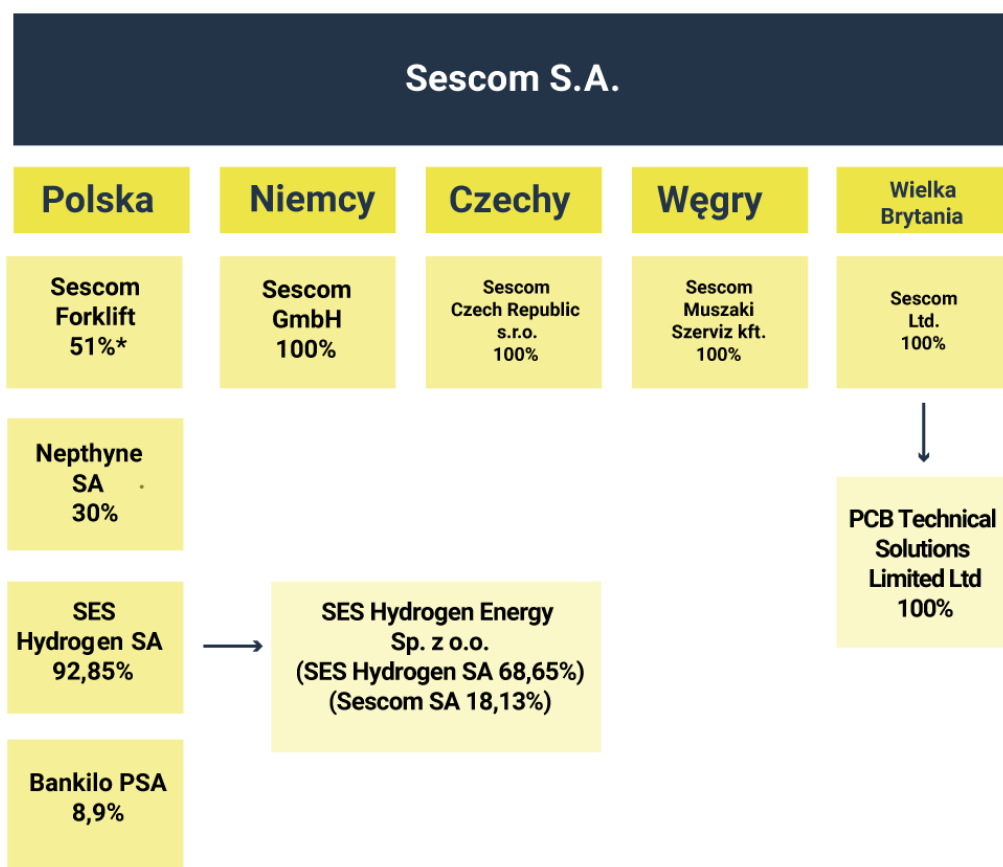
### Siedziby spółek w Grupie:

- siedziba główna w Gdańsku,
- 6 siedzib spółek zależnych w:  
Polsce, Wielkiej Brytanii, Niemczech,  
Czechach i na Węgrzech



## 2.5. Struktura organizacyjna

Grupa Kapitałowa Sescom SA. na dzień publikacji niniejszego raportu składała się z jednostki dominującej, oraz 7 spółek zależnych. Ponadto podmiotami powiązanymi z Sescom SA jest 1 podmiot wspólnie kontrolowany (SES Hydrogen Energy Sp. zo.o.) oraz 2 podmioty stowarzyszone (Nepthyne SA, Bakilo PSA).



\* Udział spółki dominującej w strukturze udziałowej  
 → Spółka zależna od Spółki córki Sescom SA

Poniżej znajdują się informacje na temat podmiotów wchodzących w skład Grupy Sescom SA oraz jednostek stowarzyszonych.

#### Sescom SA – Jednostka dominująca

<b>Forma prawna</b>	<b>Spółka akcyjna</b>
<b>Siedziba</b>	Gdańsk, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	000314588
<b>Przedmiot działalności</b>	Zarządzanie Grupą Kapitałową, Centrum usług wspólnych: koordynacja serwisu technicznego, wsparcie techniczne, rozwój produktów i usług, księgowość i kontroling, marketing oraz PR.
<b>Powiązanie</b>	Jednostka dominująca

**Jednostki zależne:**

**Sescom Czech Republic s.r.o.**

<b>Forma prawna</b>	<b>s.r.o. (společnost s ručenímomezeným)</b>
<b>Siedziba</b>	Ostrawa, Republika Czeska
<b>Numer w rejestrze</b>	293 92 004
<b>Przedmiot działalności</b>	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech i Słowacji. Reprezentowanie na lokalnych rynkach spółek specjalistycznych w ramach Grupy - wraz z udostępnianiem lokalnych zasobów.
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	100%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Pan Marek Kwiatkowski, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję członka zarządu Sescom Czech Republic s.r.o.,
- Pan Sławomir Kądziała, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję członka zarządu Sescom Czech Republic s.r.o.

**Sescom Múszaki Szerviz Korlátolt Felelősségű Társaság**

<b>Forma prawna</b>	<b>Korlátolt Felelősségű Társaság</b>
<b>Siedziba</b>	Budapeszt, Węgry
<b>Numer w rejestrze</b>	01-09-175242
<b>Przedmiot działalności</b>	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Węgier. Reprezentowanie na lokalnym rynku spółek specjalistycznych w ramach Grupy – wraz z udostępnianiem lokalnych zasobów oraz z koordynacją formalno-prawną prac.
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	100%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Pan Marek Kwiatkowski, członek Zarządu SESCOM SA, pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu SESCOM Múszaki Szerviz Kft.,
- Pan Sławomir Kądziała, członek Zarządu SESCOM SA, pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu SESCOM Múszaki Szerviz Kft.

**Sescom GmbH**

<b>Forma prawna</b>	<b>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</b>
<b>Siedziba</b>	Berlin, Republika Federalna Niemiec
<b>Numer w rejestrze</b>	HRB 157689 B
<b>Przedmiot działalności</b>	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Niemiec, Szwajcarii i Holandii. Reprezentowanie na lokalnych rynkach spółek specjalistycznych w ramach Grupy - wraz z udostępnianiem lokalnych zasobów oraz z koordynacją formalno-prawną prac.
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna

<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	100%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Pan Sławomir Kądziała, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję członka zarządu Sescom GmbH,
- Pan Marek Kwiatkowski, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję członka zarządu Sescom GmbH.

#### **Sescom LTD**

<b>Forma prawna</b>	<b>Limited Liability Company</b>
<b>Siedziba</b>	Londyn, Wielka Brytania
<b>Numer w rejestrze</b>	10628319
<b>Przedmiot działalności</b>	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Wielkiej Brytanii i Irlandii. Reprezentowanie na lokalnych rynkach spółek specjalistycznych w ramach Grupy - wraz z udostępnianiem lokalnych zasobów oraz z koordynacją formalno-prawną prac.
<b>Powiązanie</b>	Jednostka dominująca
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	100%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Pan Sławomir Kądziała, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję Dyrektora Sescom LTD,
- Pan Marek Kwiatkowski, członek Zarządu Sescom SA, pełni funkcję członka zarządu Sescom LTD.

#### **Sescom Forklift Sp. z o.o. (dawniej DT Sp. z o.o.)**

<b>Forma prawna</b>	<b>spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Siedziba</b>	Olsztyn, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	0000777663
<b>Przedmiot działalności</b>	Sprzedaż, serwis i wynajem wózków widłowych, w tym: bieżące naprawy pojazdów, przygotowanie wózka pod odbiór UDT, konserwacja sprzętu w ramach przeglądów okresowych, renowacja wózka (regeneracja masztów, remonty silników i przekładni napędowych, malowanie wózka)
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	51%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Brak członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego.

#### **SES Hydrogen SA**

<b>Forma prawna</b>	<b>spółka akcyjna</b>
<b>Siedziba</b>	Gdańsk, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	0000366480
<b>Przedmiot działalności</b>	Rozwój i komercjalizacja projektów związane z wykorzystaniem zielonej energii wodorowej
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	92,85%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Prezes Zarządu Sescom SA, pan Sławomir Halbryt, pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu SES Hydrogen SA

**PCB Technical Solutions Limited**

<b>Forma prawna</b>	<b>Limited Liability Company</b>
<b>Siedziba</b>	High Wycombe, Wielka Brytania
<b>Numer w rejestrze</b>	08820139
<b>Przedmiot działalności</b>	Usługi serwisu technicznego nieruchomości oraz wykonawstwo projektów instalacyjnych na terenie Wielkiej Brytanii
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna od Sescom Limited będącej spółką zależną Emitenta
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	100% pośrednio (poprzez Sescom Limited)
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Brak członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego.

**Jednostki współkontrolowane:**

**SES Hydrogen Energy Sp. z o.o.**

<b>Forma prawna</b>	<b>spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Siedziba</b>	Gdańsk, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	0001032921
<b>Przedmiot działalności</b>	Rozwój i komercjalizacja projektów związane z wykorzystaniem zielonej energii wodorowej
<b>Powiązanie</b>	Jednostka zależna od SES Hydrogen SA będącej spółką zależną Emitenta
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	18,13% bezpośrednio oraz pośrednio (poprzez SES Hydrogen SA) 63,74%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Pełna

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu zależnego:

- Prezes Zarządu Sescom SA, pan Sławomir Halbryt, pełni jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej SES Hydrogen Energy Sp. z o.o.

**Jednostki stowarzyszone:**

**Bankilo PSA**

<b>Forma prawna</b>	<b>Prosta spółka akcyjna</b>
<b>Siedziba</b>	Gdańsk, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	0000891576
<b>Przedmiot działalności</b>	Rozwój platformy informatycznej oferującej wirtualny przepływ energii z miejsca jej wytworzenia do wskazanego miejsca jej zużycia
<b>Powiązanie</b>	Jednostka stowarzyszona
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	12,9%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Praw własności

Udział członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu stowarzyszonego:

Prezes Zarządu Sescom SA, pan Sławomir Halbryt, pełni jednocześnie funkcję Dyrektora Niewykonawczego Bankilo PSA.

## Nepthyne SA

<b>Forma prawna</b>	<b>spółka akcyjna</b>
<b>Siedziba</b>	Gdynia, Polska
<b>Numer w rejestrze</b>	0000889809
<b>Przedmiot działalności</b>	Produkcja wodoru na morzu z wykorzystaniem energii elektrycznej z farm wiatrowych
<b>Powiązanie</b>	Jednostka stowarzyszona
<b>Udział Sescom SA w kapitale zakładowym</b>	30%
<b>Metoda konsolidacji</b>	Praw własności

Brak członków zarządu Sescom SA w organach podmiotu współkontrolowanego.

**W okresie od 01.10.2023 r. do 31.03.2024 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce wymienione poniżej zmiany organizacji Grupy.**

Zmiana nazwy spółki zależnej Emitenta – DT Sp. z o.o. na Sescom Forklift Sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2024 r. do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została nowa nazwa spółki odpowiedzialnej za realizację usług serwisu, wynajmu i sprzedaży wózków widłowych. Nowa nazwa nawiązuje do działalności firmy - wózków widłowych, jednocześnie podkreślając bliską relację z Grupą Sescom.

### 2.6. Strategia i plany rozwojowe

#### **Założenia strategii *Wise Futurist* 2020 - 2030**

14 września 2020 r. Zarząd Emitenta przyjął nową strategię Grupy: *Wise Futurist*. Podstawą do wyznaczenia celów tej strategii było zbudowanie obrazu przyszłości rynku i firmy w perspektywie 10 lat, na który główny wpływ mają 2 megatrendy - rozwój nowych technologii i potrzeba zrównoważonego rozwoju. Zaktualizowane zostały: wizja, model biznesowy Grupy Sescom oraz struktura organizacyjna. Dzięki temu firma wyznaczyła kierunek dalszego rozwoju w długim okresie, jednocześnie dbając o zwinne aktualizowanie założeń - biorąc pod uwagę dynamikę rynku.

**Dotychczasowa misja i nowa wizja Sescom w Strategii 2020-2030 *Wise Futurist***

Misja	Wizja
Zapewniać atrakcyjność i funkcjonalność przestrzeni rzeczywistej i wirtualnej, w której ludzie pracują, kupują i odpoczywają	Globalny ekosystem techniczno-technologiczny dostarczający stale aktualizowaną wartość na rynku facility management

*Wise Futurist* to pierwsza w historii Sescom strategia wyznaczająca organizacji cel finansowy. **Główne cele operacyjne** wyznaczone w strategii *Wise Futurist* to:

- osiągnięcie 35 mln zł EBITDA, skorygowanej o zdarzenia nietypowe, nadzwyczajne, jednorazowe, odszkodowania i dotacje do końca roku obrotowego 2024/2025,
- wygenerowanie 30% przychodów z usług rozliczanych za wynik, a nie roboczogodziny do 2025 roku,



3) stworzenie globalnego ekosystemu techniczno-technologicznego, składającego się z 10.000 firm reprezentujących partnerów i podwykonawców Sescom, który dostarczy stale aktualizowaną wartość na rynku FM.

Cele finansowe Grupy mają zostać zrealizowane poprzez rozwój organiczny oraz przejęcia perspektywicznych firm. Zarząd nie wyklucza działań akwizycyjnych na rynku krajowym, jednak uwaga firmy koncentruje się na rynkach Europy Zachodniej.

Osiągnięcie celu finansowego strategii zakłada dalszy wzrost skali działania Grupy. Na koniec roku obrotowego 2022/2023 usługi Sescom w 27 krajach Europy były świadczone dzięki grupie ok 4.300 firm partnerskich - technicznych i technologicznych. Strategia zakłada zbudowanie ekosystemu 10.000 firm. W tym celu Emitent zaprasza do współpracy kolejne podmioty. Ekosystem umożliwia wspólny rozwój.

W celu realizacji założeń strategii, Sescom przeznaczy na inwestycje **ok. 123 mln zł**, w tym:

- **80 mln zł** na akwizycje,
- **30 mln zł** na inwestycje w nowe technologie oraz R&D,
- **13 mln zł** na rozwój kapitału ludzkiego.

Do realizacji inwestycji wykorzystane zostaną środki własne Grupy oraz produkty bankowe.

Warto zauważyć, że strategia *Wise Futurist* pokazuje perspektywę rozwoju w czasie 10 lat, ale daje również obraz celów pięcioletnich i dodatkowo zakłada coroczną aktualizację. Umożliwi to dokonane szybszej oceny podjętych działań rozwojowych na podstawie stopnia realizacji celów i zapewni możliwość reagowania na istotne zmiany otoczenia.

### **Aktualizacja Strategii**

W dniu 28.11.2022 r. Zarząd Emitenta przyjął aktualizację Strategii Wise Futurist 2030. Przegląd oraz będąca jego następstwem aktualizacja zostały przeprowadzone zgodnie z założoną w bazowej wersji strategii coroczną weryfikacją celów oraz postępów w jej realizacji. W ramach aktualizacji Strategii główne założenia i kierunki rozwoju nie uległy zmianie. Do wprowadzenia modyfikacji w pierwotnej wersji dokumentu przyczyniły się jednak dynamiczne zmiany w otoczeniu biznesowym Grupy Emitenta, jak i zamiar reorganizacji poszczególnych obszarów operacyjnych.

Nowy celem strategicznym jest osiągnięcie przez Emitenta pozycji dostawcy Technicznego Facility Management pierwszego wyboru dla międzynarodowych sieci retail w kluczowych krajach Europy do 2030 r.

Zarząd Emitenta dokonał zmian w podziale linii biznesowych w segmencie Facility Management. Począwszy od roku obrotowego 2022/2023, w wyniku reorganizacji dotychczasowych linii biznesowych, spółka działać będzie w trzech obszarach:

- Technical Facility Management – obszar skupiający dotychczas osobne linie: technicznego FM oraz utrzymania technicznego pojazdów magazynowych – Logistics Processes Support,
- Technological Facility Management – w skład którego wejdą usługi: utrzymania urządzeń IT – IT Infrastructure, wdrażania efektywności energetycznej – Energy oraz zarządzania majątkiem obiektów przy pomocy technologii RFID – Digital
- Interior Construction & Fit-out – nowa nazwa linii biznesowej działającej dotychczas pod nazwą Sescom Store, skoncentrowanej na wykonawstwie projektów modernizacyjnych i ogólnobudowlanych w obiektach sieci detalicznych.

## Oferta Sescom



Główny cel finansowy nie uległ zmianie – w całym roku obrotowym 2024/25 Sescom zamierza wypracować (łącznie ze spółkami pozyskanymi w akwizycjach, z wykluczeniem działalności wodorowej realizowanej przez osobny segment oraz podmiot w grupie – SES Hydrogen SA.), oczyszczony o zdarzenia jednorazowe zysk EBITDA w wysokości 35 mln zł.

Sposobem realizacji celów: strategicznych oraz finansowych będzie dalszy rozwój grupy Emitenta w ramach dwóch programów:

- Programu Operacyjnego Rozwoju Organicznego – realizowanego w ramach dotychczasowych spółek Grupy Emitenta w krajach CEE oraz DACH,
- Programu Partnerstw i Przejęć – obejmującego przejęte i stowarzyszone spółki zagraniczne w krajach Europy Zachodniej.

Pełną treść zaktualizowanej strategii Emitent opublikował na dedykowanej stronie internetowej [wisefuturist.eu](http://wisefuturist.eu).

### 2.7. Zatrudnienie w Grupie Sescom SA

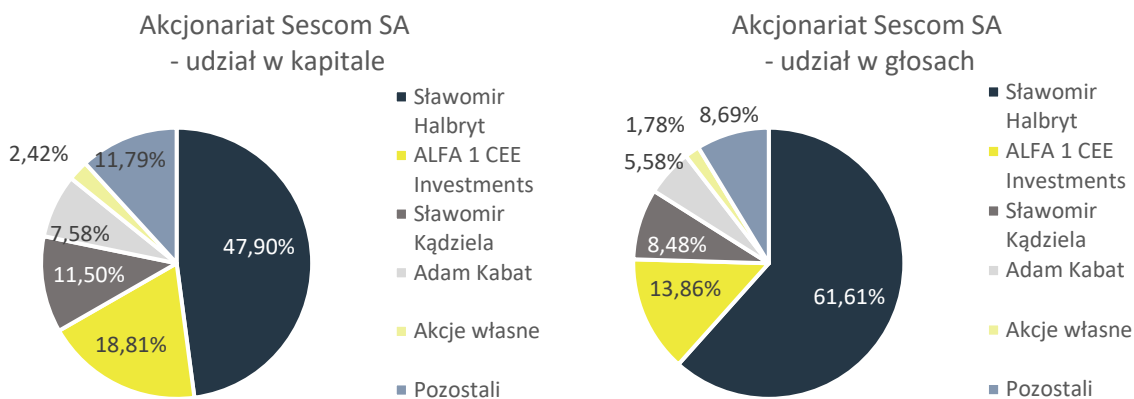
W okresie 01.10.2023 r. – 31.03.2024 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Sescom SA wyniosło 271 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty, z czego:

- 213 pracowników w Sescom SA,
- 58 pracowników w pozostałych spółkach córkach.

### 2.8. Akcjonariat

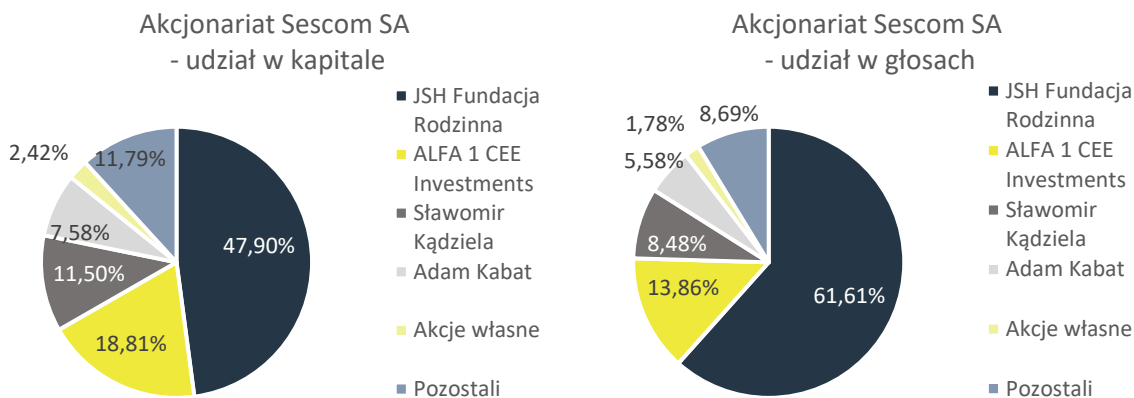
W związku z posiadaniem statusu spółki publicznej, Sescom SA ma dostęp do informacji o akcjonariuszach posiadających 5% i więcej w kapitale zakładowym. Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Sescom SA na ostatni dzień I półrocza roku obrotowego 2023/2024 (31.03.2024 r.) oraz zmiany w strukturze akcjonariatu, które miały miejsce do dnia publikacji raportu.

**Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2024 r.**



Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt</b>	<b>1 005 875</b>	<b>47,90%</b>	<b>1 755 875</b>	<b>61,61%</b>
<b>ALFA 1 CEE Investments SA, SICAV-SIF</b>	<b>395 000</b>	<b>18,81%</b>	<b>395 000</b>	<b>13,86%</b>
<b>Sławomir Kądziała</b>	<b>241 588</b>	<b>11,50%</b>	<b>241 588</b>	<b>8,48%</b>
<b>Adam Kabat</b>	<b>159 095</b>	<b>7,58%</b>	<b>159 095</b>	<b>5,58%</b>
<b>Akcje własne Sescom SA</b>	<b>50 815</b>	<b>2,42%</b>	<b>50 815</b>	<b>1,78%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>247 627</b>	<b>11,79%</b>	<b>247 627</b>	<b>8,69%</b>
<b>Suma</b>	<b>2 100 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 850 000</b>	<b>100,00%</b>

**Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu**



Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>JSH Fundacja Rodzinna</b>	<b>1 005 875</b>	<b>47,90%</b>	<b>1 755 875</b>	<b>61,61%</b>
<b>ALFA 1 CEE Investments SA, SICAV-SIF</b>	<b>395 000</b>	<b>18,81%</b>	<b>395 000</b>	<b>13,86%</b>
<b>Sławomir Kądziała</b>	<b>241 588</b>	<b>11,50%</b>	<b>241 588</b>	<b>8,48%</b>
<b>Adam Kabat</b>	<b>159 094</b>	<b>7,58%</b>	<b>159 094</b>	<b>5,58%</b>
<b>Akcje własne Sescom SA</b>	<b>50 815</b>	<b>2,42%</b>	<b>50 815</b>	<b>1,78%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>247 628</b>	<b>11,79%</b>	<b>247 628</b>	<b>8,69%</b>
<b>Suma</b>	<b>2 100 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 850 000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 09.05.2024 r. pan Sławomir Halbryt udzielił darowizny 750.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 255.875 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta na rzecz JSH Fundacji Rodzinnej, co również spowodowało, że JSH Fundacja Rodzinna uzyskała status podmiotu bezpośrednio dominującego wobec Sescom SA.

W dniu 17.05.2024 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie o zawarciu porozumienia przez następujące podmioty i osoby fizyczne:

- JSH Fundację Rodziną, posiadającą 1.005.875 akcji Emitenta,
- Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, posiadającą 395.000 akcji Emitenta,
- pana Sławomira Kądziałę, posiadającego 241.588 akcji Emitenta,
- pana Adama Kabata, posiadającego 159.094 akcji Emitenta,
- Sescom SA, posiadającą 50.815 akcji własnych,
- panią Julitę Cruse, posiadającą 49.663 akcji Emitenta,
- Media Venture Capital FIZ AN, posiadający 42.526 akcji Emitenta,
- panią Magdalenę Budnik, posiadającą 22.286 akcji Emitenta,
- pana Przemysława Ossowskiego, posiadającego 9.950 akcji Emitenta,
- pana Jakuba Września, posiadającego 14.622 akcji Emitenta,
- Polish Enterprise Funds SCA niebędącym akcjonariuszem Spółki.

Przedmiotem porozumienia zawartego przez ww. podmioty i osoby fizyczne jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Sescom SA od pozostałych akcjonariuszy Spółki. Strony porozumienia posiadają łącznie bezpośrednio 1.991.419 akcji Spółki, stanowiących ok. 94,83% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonania 2.741.419 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada ok. 96,19% ogólnej liczby głosów Sescom SA. W wyniku zawarcia porozumienia indywidualny stan posiadania żadnego z ww. akcjonariuszy zarówno bezpośredni, jak i pośredni, nie uległ zmianie.

#### Powiązania członków organów Sescom SA z akcjonariuszami Spółki powyżej 5%

Pan Sławomir Halbryt posiadający pośrednio przez JSH Fundację Rodziną 1.005.875 akcji stanowiących 47,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki pełni również funkcję Prezesa Zarządu Sescom SA

Pan Sławomir Kądziałę posiadający 241.588 akcji stanowiących 11,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki pełni również funkcję Członka Zarządu Sescom SA

ALFA 1 CEE Investments SA, SICAV-SIF posiadający 395.000 akcji stanowiących 18,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki jest podmiotem powiązaniem z Panem Krzysztofem Pietkunem będącym Przewodniczącym Rady Nadzorczej Sescom SA oraz podmiotem powiązaniem z Panem Tomaszem Matczukiem będącym Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

### **3. Komentarz do wyników finansowych**

#### **3.1. Wyniki skonsolidowane**

##### **Wynik finansowy oraz marże**

Grupa Sescom w okresie I półrocza roku obrotowego 2023/2024 zdołała istotnie zwiększyć skalę działania, poprawiając skonsolidowaną sprzedaż o ok. 50% r/r, do poziomu 140,8 mln zł. Do poprawy rezultatów sprzedażowych Grupy przyczyniły się w głównej mierze:

- przejęcie PCB Technical Solutions Limited i w konsekwencji konsolidacja wyników nowej spółki w Grupie Sescom, która w analizowanym okresie wygenerowała sprzedaż niepowiązaną na poziomie 27,6 mln zł,
- poprawa sprzedaży w obszarach biznesowych Segmentu Facility Management: Technicznego FM (wzrost przychodów o 6,4 mln zł r/r bez uwzględnienia sprzedaży PCB Technical Solutions) oraz Technologicznego FM (poprawa sprzedaży o 13,7 mln zł r/r).

Należy jednak zauważyć, że towarzyszący wzrostowi sprzedaży przyrost kosztów operacyjnych wraz rosnącymi kosztami finansowymi, ponoszonymi w ramach obsługi zadłużenia: pożyczek i kredytu inwestycyjnego na cele M&A – wpłynęły negatywnie na skonsolidowane wyniki Sescom:

- zysk z działalności operacyjnej Grupy w 1 poł. roku obrotowego 2023/2024 wyniósł 6,1 mln zł i był wyższy o 13% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim,
- zysk EBITDA wzrósł o 14,6% r/r do poziomu 9,3 mln zł,
- wynik netto Grupy wyniósł -0,2 mln zł i był niższy od osiągniętego rok wcześniej o 3,6 mln zł,
- całkowity skonsolidowany dochód Sescom (wynik z uwzględnieniem różnic kursowych z wyceny powiązanych jednostek działających poza Polską) wyniósł 1,4 mln zł, a więc mniej o 57% r/r.

**Wartość przychodów oraz wyniki Grupy Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024**

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	140 764	93 916	49,9%
Zysk EBITDA	9 258	8 080	14,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 125	5 434	13%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 181	4 536	-74%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-195	3 431	-106%
Całkowite dochody ogółem	1 367	3 197	-57%

Koszty rodzajowe generowane przez Grupę wzrosły z 89,6 mln zł w 1 poł. 2022/2023 do 135,3 mln zł w 1 poł. 2023/2024 r. Wzrost kosztów rodzajowych całej Grupy Emitenta o ok. 45,6 mln zł (+51% r/r) ma związek z reagowaniem na presję inflacyjną (co wiąże się z koniecznością pokrywania wyższych kosztów pracy podwykonawców oraz własnych pracowników) a także wzrostem skali działania Grupy. Udział kosztów rodzajowych w łącznej sprzedaży Grupy wzrósł z 95,4% do 96,1%.

Dodatkowymi elementami wpływającym na wyniki finansowe Grupy jest pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa. W przypadku pozostałych działań operacyjnych, do których Grupa Emitenta klasyfikuje zysk ze sprzedaży majątku trwałego, dotacje, odpisy aktualizujące, odszkodowania czy umorzenia należności, nie doszło do istotnych zmian – w analizowanym okresie wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -0,2 mln zł w porównaniu z 0,1 mln zł rok wcześniej. Główną pozycją wpływającą na różnicę w wyniku między analizowanymi okresami było zmniejszenie przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań z 0,13 mln zł do 0,07 mln zł oraz utworzenie rezerwy na koszty postępowania sądowego w wysokości 0,06 mln zł.

Z powodu zaciągnięcia kredytu bankowego na nabycie spółki PCB Technical Solutions Limited, istotny wpływ na wynik netto Grupy mają koszty finansowe. Wynik na działalności finansowej w okresie 1 poł. 2023/2024 wyniósł -3,1 mln zł wobec -1 mln zł rok wcześniej. O stracie wynikającej z działalności finansowej zdecydowały głównie następujące czynniki:

- obsługa zobowiązań finansowych - koszty odsetek od kredytów w kwocie 1,3 mln zł (względem 0,2 mln zł rok wcześniej) oraz koszty odsetek leasingowych w wysokości 0,4 mln zł (0,3 mln zł rok wcześniej),
- strata netto z tytułu różnic kursowych w kwocie 0,9 mln zł (wobec 0,3 w 1 poł. 2022/2023),
- wycena programu motywacyjnego realizowanego w ramach SES Hydrogen Energy Sp. z o.o. w kwocie 0,2 mln zł,
- ujemny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jednostek stowarzyszonych: Bankilo PSA oraz Nephyne SA w kwocie 0,4 mln zł.

W okresie pierwszego półrocza roku obrotowego 2023/2024 w Grupie Sescom istotny wzrost kosztów rodzajowych podyktowany był znaczącym zwiększeniem wartości 2 kategorii kosztowych: usług obcych oraz wynagrodzeń, które łącznie odpowiadały za 73% wszystkich kosztów rodzajowych Grupy, poniesionych w I półroczu. Udział pozostałych elementów struktury kosztów rodzajowych, z wiodącym udziałem materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, kształtował się podobnie jak rok wcześniej. Do wzrostu wartości kosztów rodzajowych z poziomu 89,6 mln zł do 135,3 mln zł przyczynił się wzrost następujących pozycji:

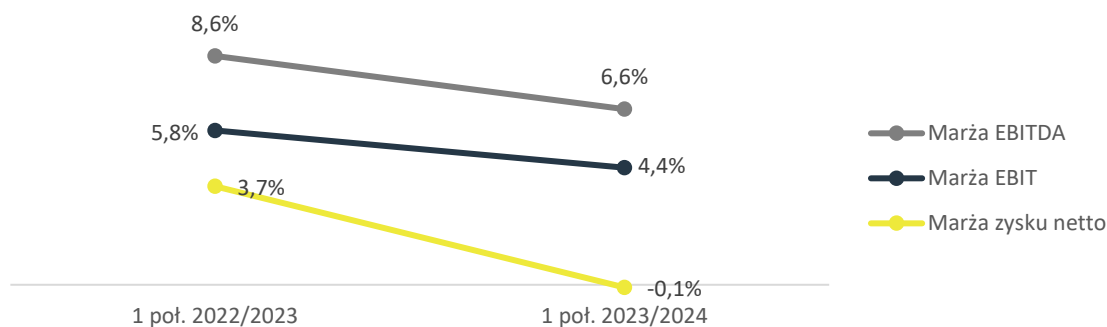
- wzrost wynagrodzeń o 74% r/r, będący wynikiem przejścia pracowników PCB Technical Solutions Limited, wypłaty premii okolicznościowych w grudniu 2023 r. oraz podwyżek będących rezultatem presji inflacyjnej,
- wzrost kosztów usług obcych (wzrost o ok. 57% r/r, do poziomu 77 mln zł) wynikający ze zwiększenia kosztów podwykonawczych w związku z presją stawek a także zwiększoną liczbą zrealizowanych prac, jak również włączenia do wyniku Grupy kosztów zewnętrznych podwykonawców – generowanych przez nabytą spółkę PCB Technical Solutions,
- wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 13% r/r do poziomu 13,8 mln zł,
- wzrost zużycia materiałów i energii o 56% r/r do kwoty 14,7 mln zł.

#### Koszty rodzajowe poniesione przez Grupę Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Amortyzacja	3 133	2 646	18%
Zużycie materiałów i energii	14 747	9 480	56%
Usługi obce	76 979	49 098	57%
Podatki i opłaty	551	550	0%
Wynagrodzenia	21 270	12 189	74%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 609	2 340	54%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 166	1 079	8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 801	12 236	13%
Koszty według rodzaju, razem	135 255	89 617	51%

Wyższa dynamika wzrostu sprzedaży (+50% r/r) względem dynamiki wyników operacyjnych (lub w przypadku wyniku netto – poniesionej straty) wpłynęła na spadek marżowości. Marża EBITDA zanotowała spadek z poziomu 8,6% do 6,6%, natomiast zaraportowana marża EBIT wyniosła 4,4% co oznaczało pogorszenie o 1,4 p.p. r/r. Obniżeniu uległa również marża wyniku netto, która w analizowanym okresie spadła z poziomu 3,7% do -0,1%.

#### Zestawienie marż wygenerowanych przez Grupę Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024



W ujęciu segmentowym, w 1 poł. roku obrotowego 2023/2024, całość skonsolidowanych przychodów Grupy Emitenta została wypracowana w segmencie Facility management, w ramach którego funkcjonują wszystkie wykształcone linie biznesowe. EBITDA segmentu wzrosła z poziomu 9 mln zł do 9,4 mln zł.

Segment technologii wodorowych poprzez spółkę SES Hydrogen Energy Sp. z o.o. wygenerował sprzedaż związaną z działalnością analityczną w wysokości 0,1 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że z racji zapisów umowy inwestycyjnej z podmiotem zewnętrznym, SES Hydrogen Energy Sp. z o.o. stała się w 2023 r. spółką kontrolowaną – a konsolidacji podlega jedynie udział w jej wyniku. Należy też podkreślić, że produkty rozwijane w ramach tego segmentu nie osiągnęły jeszcze etapu komercjalizacji. EBITDA Segmentu Technologii Wodorowych osiągnęła w 1 poł. 2023/2024 poziom -0,17 mln zł wobec -0,9 mln zł rok wcześniej. Udział Sescom w wyniku netto wyniósł -2,5 mln zł wobec -0,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

### Wyniki poszczególnych segmentów Grupy Sescom w 1 poł. roku obrotowego 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Facility Management	Technologie wodorowe	Razem
Przychody ze sprzedaży	140 764	0	140 764
EBIT	6 296	-171	6 125
EBITDA	9 429	-171	9 258
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 681	-2 499	1 182
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 258	-2 453	-195

Facility Management			
WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	140 764	93 822	50%
EBIT	6 296	6 601	-5%
EBITDA	9 429	8 987	5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 681	5 708	-36%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 258	4 605	-51%
Technologie wodorowe			
WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	0	94	-100%
EBIT	-171	-943	-82%
EBITDA	-171	-902	-81%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 499	-932	-168%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 453	-932	-163%

### Struktura bilansu

Na dzień 31.03.2024 r. majątek Grupy Sescom wyniósł 162,5 mln zł wobec 170,1 mln zł na koniec poprzedniego roku obrotowego oraz wobec 89,2 mln zł wg stanu na dzień 31.03.2023 r.

Większą część majątku Grupy (51,9%) stanowią aktywa obrotowe, z istotnym udziałem:

- należności (63,1 mln zł), w tym należności handlowych i faktoringowych, stanowiących ponad 96,6% wszystkich należności zaraportowanych w analizowanym okresie,
- środków pieniężnych w kwocie 11,8 mln zł,
- zapasów o wartości 5,5 mln zł,
- pozostałych aktywów w kwocie ok. 4 mln zł stanowiących wartość bilansową projektów i prac rozliczanych w czasie.

48,1% majątku Grupy na ostatni dzień marca 2024 r. stanowił majątek trwały. W tej grupie aktywów istotny udział stanowiły:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 12,1 mln zł, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (leasing) o wartości bilansowej 0,7 mln zł,
- wartość firmy w kwocie 49,4 mln zł, której istotny wzrost w stosunku do analogicznego kwartału rok wcześniej jest związany z nabyciem udziałów PCB Technical Solutions Limited,
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych w kwocie 11,6 mln zł – inwestycja w SES Hydrogen Energy Sp. z o.o. (wycena początkowa udziałów skorygowana o odpis)
- wartości niematerialne w kwocie 3,4 mln zł, w tym przede wszystkim koszty zakończonych prac rozwojowych (projekt RFID-SESMATIC, SES BI czy rozwój platformy SES-Support)

Na dzień 31.03.2024 r. majątek Grupy Sescom finansowany był w ok. 41,2% kapitałem własnym. Wartość kapitału własnego Grupy Emitenta na ostatni dzień 1 półrocza roku obrotowego 2023/2024 wyniosła 66,9 mln zł, czyli o ok. +37% r/r oraz +2% w stosunku do wartości zaprezentowanej na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego. Pozycjami o najwyższej wartości wchodzącymi w skład kapitału własnego na dzień 31.03.2024 r. były:

- zatrzymane zyski z lat poprzednich w kwocie 58,1 mln zł,
- kapitał zapasowy (nadwyżka emisyjna) w kwocie 4 mln zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 1 mln zł, utworzony częściowo w związku z koniecznością utrzymywania rezerw na program opcji managerskich (0,7 mln zł).
- skupione akcje własne w liczbie 50.815 sztuk, które pomniejszają kapitał własny o 1,4 mln zł.

58,8% pasywów Grupy Emitenta to kapitał obcy, czyli zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania. W strukturze finansowania kapitałem obcym, na dzień 31.03.2024 r. dominowały zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 62 mln zł. W skład tej grupy zobowiązań wchodziły głównie:

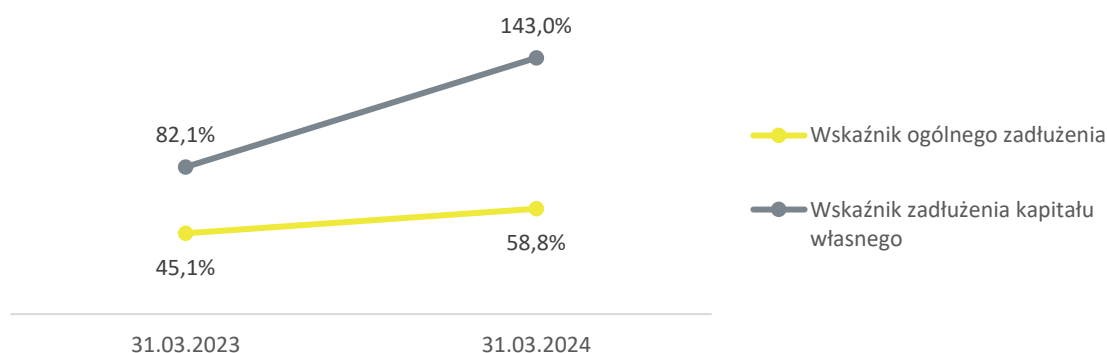
- zobowiązania handlowe w kwocie 30,8 mln zł (zmiana o -4,4 mln zł względem stanu na koniec roku obrotowego 2022/2023),
- zobowiązania finansowe w kwocie 9,8 mln zł – z tytułu kredytu inwestycyjnego na nabycie PCB Technical Solutions Limited oraz leasingu floty pojazdów w Grupie,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1,7 mln zł (wobec 1,6 mln zł na koniec ubiegłego roku obrotowego),
- zobowiązania z tytułu podatków, PPK i ubezpieczeń społecznych w wartości 4,2 mln zł (3,8 mln zł na koniec roku obrotowego 2022/2023),
- pozostałe zobowiązania, w tym głównie związane z nabyciem spółki PCB Technical Solutions Limited, gdzie wartość długo- i krótkoterminowych zobowiązań w kwocie 17 mln zł dotyczy rozliczeń przyszłych zdarzeń typu earn-out, warunkujących cenę transakcji.

35,2% sumy zobowiązań Grupy Sescom na dzień 31.03.2024 r. stanowiły zobowiązania długoterminowe. Ich struktura w przeważającej części składała się z długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu oraz kredytu inwestycyjnego (24,2 mln zł wobec 27,7 mln zł na dzień 30.09.2023 r.).

#### Podstawowe wartości bilansowe Grupy Sescom SA na dzień 31.03.2024, 30.09.2023 oraz 31.03.2023 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.03.2023
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 167</b>	79 712	27 225
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>84 329</b>	90 341	61 993
Zapasy	5 475	4 716	5 405
Należności	63 092	66 969	38 140
Pozostałe aktywa	4 001	2 818	2 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 761	15 838	16 066
<b>Aktywa razem</b>	<b>162 496</b>	170 053	89 218
<b>Kapitał własny</b>	<b>66 878</b>	65 429	48 994
<b>Zobowiązania</b>	<b>95 617</b>	104 624	40 224
zobowiązania długoterminowe	33 635	37 274	6 152
zobowiązania krótkoterminowe	61 982	67 350	34 072
<b>Pasywa razem</b>	<b>162 496</b>	170 053	89 218

#### Zadłużenie Grupy Sescom SA na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2024 r.





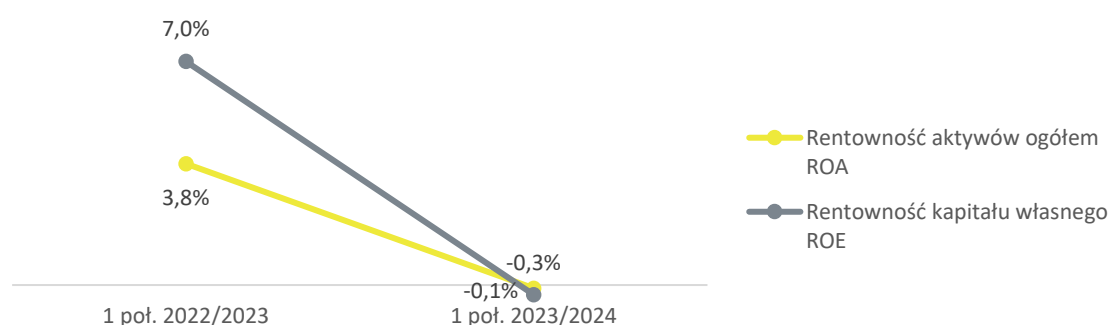
W wyniku wysokiej dynamiki wzrostu zobowiązań względem kapitałów własnych Grupy Emitenta (szczególnie zobowiązań krótkoterminowych, które wzrosły o ok. 81,9% r/r), zwiększeniu uległy wskaźniki zadłużenia. Wartość wskaźnika zadłużenia ogólnego na koniec 1 poł. 2023/2024 wyniosła 58,8% natomiast wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego wyniosła 143%.

### Rentowność oraz płynność

Wzrost wartości majątku Grupy w analizowanym okresie, wraz z wygenerowaniem ujemnego skonsolidowanego wyniku netto doprowadziły do spadku rentowności Grupy Emitenta w ujęciu r/r. Zmniejszeniu uległy wskaźniki rentowności:

- rentowność kapitału własnego spadła do poziomu -0,3%,
- rentowność majątku Grupy obniżyła się do poziomu -0,1%.

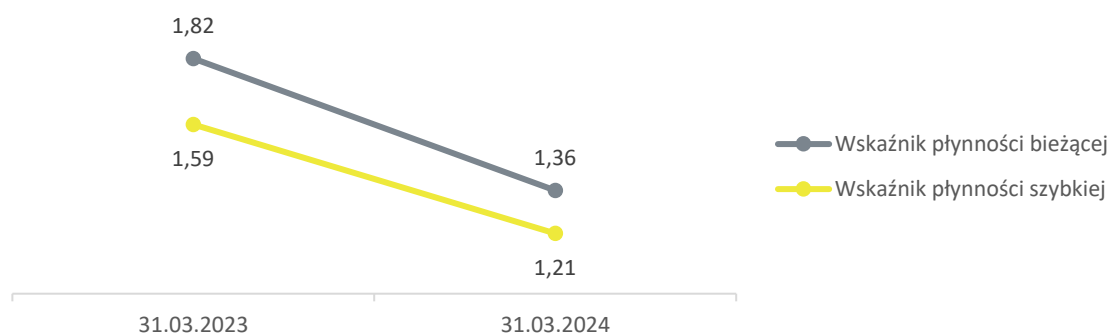
#### Zestawienie rentowności aktywów i kapitału własnego Grupy Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz w 1 poł. 2023/2024



#### Płynność Grupy Sescom SA na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2024 r.

Większa dynamika wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wobec tempa wzrostu wartości aktywów obrotowych wpłynęły na obniżenie wartości wskaźników płynności wyliczonych na dzień 31.03.2024 r. Na koniec 1 poł. 2023/2024 wartość bilansowa płynnego majątku Grupy była 1,36 x wyższa od bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych. W przypadku wskaźnika płynności szybkiej (mierzącego pokrycie zobowiązań o krótkim terminie zapadalności aktywami obrotowymi bez uwzględniania zapasów i rozliczeń międzyokresowych), jego wartość spadła z 1,59 do poziomu 1,21.

#### Zestawienie wskaźników płynności Grupy Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz w 1 poł. 2023/2024



#### Przepływy pieniężne Grupy Sescom SA

W ciągu pierwszego półrocza roku obrotowego 2023/2024 Grupa Sescom wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 3,1 mln zł wobec dodatniego przepływu w wysokości 3,04 mln zł w roku ubiegłym. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na wartość przepływów operacyjnych w analizowanym okresie, były:

- spadek wartości zysku przed opodatkowaniem skorygowanego o udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych z 4,4 mln zł do 3 mln zł,
- zwiększona efektywność egzekwowania należności - zmniejszenie salda należności handlowych Grupy o 4 mln zł, podczas gdy w okresie 1 poł. roku obrotowego 2022/2023 saldo należności zostało zwiększone o 3 mln zł,
- zmniejszenie salda zobowiązań handlowych o 6,4 mln zł, kiedy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa zmniejszyła saldo zobowiązań handlowych o 1,3 mln zł.

W przypadku działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała ujemne przepływy w wysokości 0,7 mln zł, wobec -1,6 mln zł rok wcześniej. Głównym zdarzeniem, które miało wpływ na wygenerowanie ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej o wyższej wartości w zeszłym roku były wydatki związane z umorzeniem/wydatkami na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 1 poł. 2023/2024 Grupa Sescom wygenerowała ujemne przepływy z działalności finansowej w kwocie -6,4 mln zł (wobec -0,3 mln zł rok wcześniej). Wartość ta jest głównie wynikiem spłat kredytów oraz zobowiązań leasingowych wraz z odsetkami, w łącznej kwocie 7,7 mln zł (2,8 mln zł rok wcześniej). Grupa odnotowała również dodatni przepływ finansowy w postaci wykorzystania linii kredytu obrotowego na kwotę 1,2 mln zł.

Wobec realizacji wyżej wymienionych działań, Grupa Emitenta zmniejszyła kwotę netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 4,1 mln zł do poziomu 11,8 mln zł.

#### Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 092	3 048
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-741	-1 567
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 428	-320
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-4 077</b>	1 162
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>15 838</b>	14 904
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>11 761</b>	16 066

### 3.2. Wyniki jednostkowe

#### Wynik finansowy oraz marże

Sescom SA w okresie od października 2023 r. do marca 2024 r. wypracowała 86,5 mln zł przychodów, wobec 71,2 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (+21,5% r/r). Za sprzedaż spółki dominującej w Grupie Sescom odpowiadały obszary biznesowe:

- Technicznego Facility Management na rynku polskim oraz pomniejszych rynkach zagranicznych (bez przychodów z usług dla logistyki, wynajmu i sprzedaży wózków widłowych, wygenerowanych osobno przez Sescom Forklift Sp. z o.o.),
- Technologicznego Facility Management,
- Interior Construction & Fit-out.

Wzrost przychodów r/r jest efektem poprawy rezultatów sprzedażowych w obszarach: Technicznego FM oraz Technologicznego FM, realizowanych w ramach Sescom SA. Istotny wzrost sprzedaży odnotowano szczególnie w obszarze Technologicznego FM, gdzie przychody wzrosły o 53,5%, osiągając wartość 39,4 mln zł.

Należy zaznaczyć, że w ramach Sescom SA. funkcjonuje Centrum Usług Wspólnych pełniące wsparcie w zakresie zadań księgowych, prawnych, controllingu czy IT dla wszystkich spółek Grupy. Skupienie kosztów CUW w jednostce dominującej Grupy Emitenta ma wpływ na obciążenie jej wyniku finansowego.

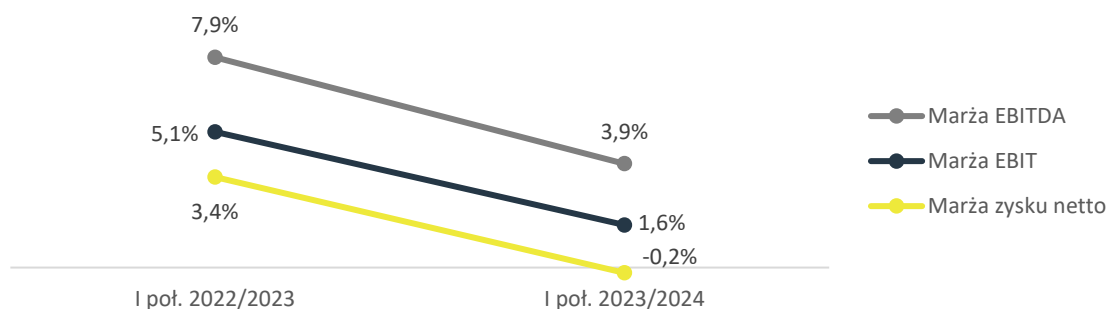
Konsekwencją wzrostu sprzedaży, przy jednoczesnej wyższej dynamice wzrostu kosztów prowadzenia działalności, było zmniejszenie marż: zysku operacyjnego – EBIT oraz EBITDA – zysku operacyjnego, powiększonego o koszty amortyzacji, a także marży zysku netto. Wyniki jednostkowe Sescom SA w okresie I półrocza roku obrotowego 2023/2024 zostały wypracowane w następujących wartościach:

- osiągnięty zysk operacyjny w wysokości 1,4 mln zł był niższy o ok. 61,5% r/r i skutkowało zmniejszeniem marży EBIT do poziomu 1,6%,
- wynik netto Sescom SA za okres 1 poł. 2023/2024 wyniósł -0,2 mln zł (-108,5% r/r), natomiast marża wyniku netto w analizowanym okresie spadła z 3,4% uzyskanej w 1 poł. 2022/2023 do -0,2%.

#### Wartość przychodów oraz wyniki Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	86 540	71 218	21,5%
Zysk EBITDA	3 335	5 619	-40,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 388	3 601	-61,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-73	2 993	-102,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-209	2 454	-108,5%

#### Zestawienie marż wygenerowanych przez Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024



Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Emitenta w analizowanym okresie wyniósł -0,15 mln zł. Wśród pozostałych przychodów operacyjnych o najwyższej wartości należy wymienić otrzymane odkoszodania oraz odpisy aktualizujące wartość zapasów, na łączną kwotę 0,23 mln zł. Koszty z tytułu odpisów wartości zapasów i należności, odszkodowania oraz przekazane darowizny stanowiły najistotniejszy element pozostałych kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 0,39 mln zł. W 1 poł. roku obrotowego 2022/2023 wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 0,03 mln zł.

Istotniejszy wpływ na wyniki spółki dominującej w 1 poł. 2023/2024 miała działalność Emitenta w obszarze finansowym. W analizowanym okresie Sescom SA wygenerowała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -1,46 mln zł wobec -0,61 mln zł rok wcześniej. Przyczyną różnicy między analizowanymi okresami jest znacznie wyższy ujemny wynik netto z tytułu różnic kursowych, który w 1 poł. 2023/2024 wyniósł -0,79 mln zł wobec -0,15 mln zł rok wcześniej. Dodatkowo, w analizowanym okresie Spółka zrealizowała ujemny odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółkach stowarzyszonych: Bankilo i Nepthyme w kwocie 0,57 mln zł.

Koszty rodzajowe poniesione przez Sescom SA w okresie pierwszego półrocza roku obrotowego 2023/2024 wyniosły ok. 86 mln zł wobec 68,1 mln zł rok wcześniej (+26% r/r). Dominującymi pozycjami kosztowymi w spółce były:

- usługi obce w kwocie 34,5 mln zł, wynikające z wykorzystywania w działalności operacyjnej zewnętrznych podwykonawców – zespołów serwisowych, które wobec wzrostu liczby zleceń oraz inflacyjnego wzrostu stawek w analizowanym okresie zwiększyły się o ok. 26% względem analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego,

- wynagrodzenia, które wskutek zwiększenia zatrudnienia oraz wynagrodzeń wzrosły z poziomu 10,6 mln zł w 1 poł. 2022/2023 r. do 15,5 mln zł w 1 poł. 2023/2024 – wzrost wynagrodzeń wpłynął również na wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń do kwoty 2,85 mln zł (+40% r/r),
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wykorzystywanych w zleceniach serwisowych w wysokości 13 mln zł (wzrost o 24% r/r),
- koszty zużycia materiałów i energii, które wzrosły o 11% r/r z 7 mln zł do 7,8 mln zł.

#### Koszty rodzajowe poniesione przez Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023	Dynamika
Amortyzacja	1 947	2 018	-4%
Zużycie materiałów i energii	7 786	7 035	11%
Usługi obce	43 538	34 500	26%
Podatki i opłaty	521	498	5%
Wynagrodzenia	15 483	10 616	46%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 852	2 037	40%
Pozostałe koszty rodzajowe	895	924	-3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 954	10 447	24%
Koszty według rodzaju, razem	85 976	68 075	26%

Razem koszty rodzajowe stanowiły 99,3% sprzedaży wygenerowanej w 1 poł. 2023/2024. Rok wcześniej udział kosztów rodzajowych w przychodach wyniósł 95,6%.

#### Struktura bilansu

Na dzień 31.03.2024 r. suma bilansowa Sescom SA wyniosła 78,6 mln zł wobec 84,4 mln zł na ostatni dzień poprzedniego roku obrachunkowego oraz 70,9 mln zł na dzień 31.03.2023 r.

W strukturze majątku Emitenta na ostatni dzień 1 półrocza roku obrotowego 2023/2024 r. przeważały aktywa obrotowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł ok. 58,7%. Dominującymi pozycjami majątku obrotowego na dzień 31.03.2024 r. były:

- należności, które stanowiły 78% wartości aktywów obrotowych z większościowym udziałem należności handlowych oraz faktoringowych (99,1% udziału w strukturze krótkoterminowych należności),
- zapasy stanowiące 11,2% sumy majątku obrotowego
- środki pieniężne i ekwiwalenty (6% udziału w AO).

Ok. 4,9% wartości aktywów obrotowych na dzień 31.03.2024 r. stanowiły pozostałe aktywa. W analizowanej pozycji zawarte zostały czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym przyszłe rozliczenia kontraktów z dotychczasowymi klientami.

Aktywa trwałe stanowiły 41,3% wartości sumy bilansowej Sescom SA na dzień 31.03.2024 r. Wśród głównych kategorii aktywów trwałych należy wymienić:

- wartość firmy w kwocie 8,5 mln zł,
- inwestycje w jednostkach zależnych o wartości 8,9 mln zł,
- długoterminowe należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 6,9 mln zł – w tym udzielenie pożyczki Sescom Limited z przeznaczeniem na wkład własny w ramach projektu akwizycyjnego PCB Technical Solutions Limited,
- rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na ostatni dzień 1 półrocza 2023/2024 wyniosła 3,7 mln zł wobec 4,7 mln zł na koniec września 2023 r.,
- wartości niematerialne i prawne o wartości bilansowej 3,4 mln zł, do których zaliczono koszty prac rozwojowych: zakończonych oraz w trakcie wytwarzania, w tym projektów: SES-BI oraz RFID-SESMATIC.

Na koniec 1 półrocza roku obrotowego 2023/2024 dominującą część pasywów Sescom SA (ok. 60,4% ich wartości) stanowił kapitał własny. Jego wartość w kwocie 47,4 mln zł w ok. 87,8% pokrywały dotychczas zatrzymane zyski. Spółka wydzieliła również kapitał zapasowy (nadwyżkę emisyjną) w kwocie 4 mln zł oraz kapitał rezerwowy w kwocie ok. 1 mln zł (przeznaczony m.in. na opcje managerskie w kwocie 0,7 mln zł). Wartość ujemną w kapitałach własnych Emitenta na dzień 31.03.2024 r. stanowiła kwota nabycia akcji własnych Emitenta (1,4 mln zł).

Ok. 39,6% wartości majątku Emitenta (31,1 mln zł) finansowane jest kapitałami obcymi, w tym w 94% zobowiązaniami krótkoterminowymi oraz w ok. 6% zobowiązaniami o długim terminie zapadalności.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.03.2024 r. wyniosła 29,3 mln zł wobec 34,6 mln zł na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego. W skład zobowiązań o terminie zapadalności do 12 miesięcy wchodziły następujące pozycje:

- zobowiązania handlowe w kwocie 20,5 mln zł,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w wysokości 2,7 mln zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1,6 mln zł,
- zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu finansowego) w łącznej kwocie 3 mln zł,
- bierne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 2,6 mln zł (z udziałem rezerw na przyszłe koszty związane z rozwojem autorskiego oprogramowania – Platformy SES Support do zgłaszania zleceń serwisowych o wartości 0,3 mln zł oraz na świadczenia pracownicze w kwocie 2,2 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe Sescom SA na dzień 31.03.2024 r. wyniosły 1,8 mln zł (-15% wobec 30.09.2023 r.). Zobowiązania o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy składały się z następujących pozycji:

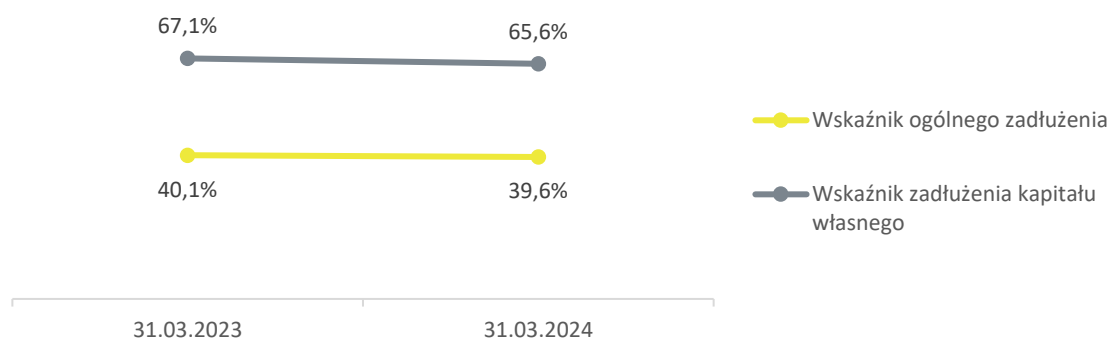
- zobowiązania leasingowe w kwocie 1,3 mln zł,
- rezerwy długoterminowe w kwocie 0,5 mln zł,
- przychody przyszłych okresów w kwocie 0,1 mln zł związane z wpływami dotacyjnymi NCBiR na projekt SES BI.

#### Podstawowe wartości bilansowe Sescom SA na dzień 31.03.2024 r., 30.09.2023 r. oraz 31.03.2023 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Stan na 31.03.2024	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.03.2023
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 460</b>	34 238	33 604
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>46 107</b>	50 130	37 319
Zapasy	5 161	4 052	4 524
Należności	35 941	40 070	28 278
Pozostałe aktywa	2 261	1 646	1 745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 744	4 362	2 772
<b>Aktywa razem</b>	<b>78 567</b>	84 368	70 923
<b>Kapitał własny</b>	<b>47 443</b>	47 569	42 454
<b>Zobowiązania</b>	<b>31 124</b>	36 799	28 469
zobowiązania długoterminowe	1 847	2 184	3 046
zobowiązania krótkoterminowe	29 277	34 615	25 423
<b>Pasywa razem</b>	<b>78 567</b>	84 368	70 923

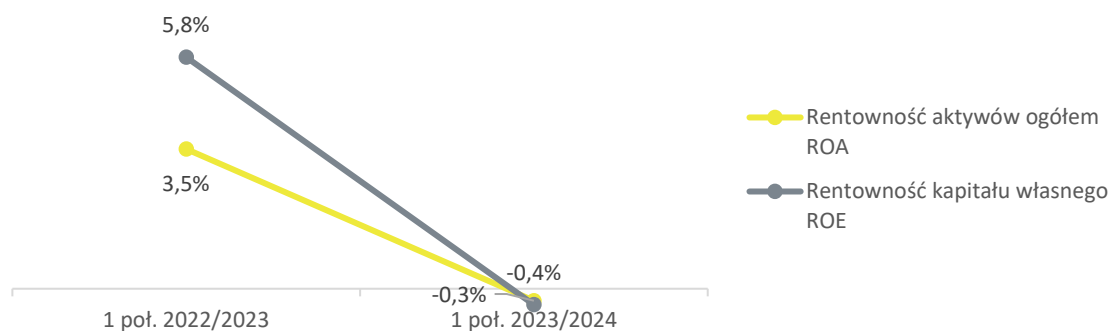
Wzrost kapitałów własnych o ok 12% r/r przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań o ok. 9,3% r/r doprowadził do niewielkiej poprawy wskaźników zadłużenia. Na koniec 1 poł. 2023/2024 łączna wartość zobowiązań stanowiła 39,6% wartości pasywów oraz 65,6% wartości kapitałów własnych Emitenta.

### Zadłużenie Sescom SA na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2024 r.



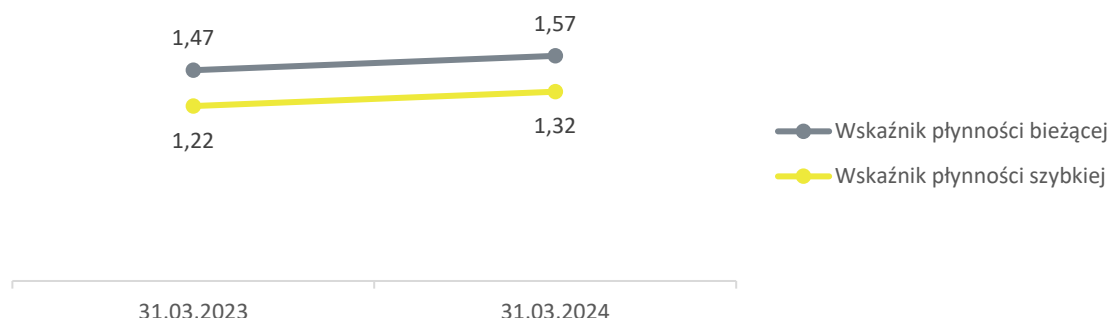
Rentowność majątku Emitenta oraz rentowność jego kapitałów własnych wyniosły na koniec 1 półrocza 2023/2024 odpowiednio: -0,3% oraz -0,4%. Spadek wartości wskaźników rentowności względem analogicznego okresu w roku poprzednim był spowodowany wygenerowaniem straty netto przy jednoczesnym wzroście majątku Emitenta oraz wartości jego kapitałów własnych.

### Zestawienie rentowności aktywów i kapitału własnego Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz w 1 poł. 2023/2024



Zwiększenie aktywów szybko zbywalnych r/r o ok. 23,5%, któremu towarzyszył wzrost zobowiązań o krótkiej zapadalności o ok. 15,2% skutkowało poprawą wskaźnika płynności bieżącej z poziomu 1,47 do 1,57, natomiast wskaźnika płynności szybkiej z 1,22 do 1,32.

### Płynność Sescom SA na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2024 r.



### Przepływy pieniężne

W okresie od października 2023 r. do marca 2024 r. Emitent wygenerował dodatnie operacyjne przepływy pieniężne netto w kwocie 0,9 mln zł wobec 2,8 mln zł rok wcześniej. Do istotnych przyczyn determinujących zmianę wartości przepływów operacyjnych rok do roku należy zaliczyć:

- wygenerowanie straty przed opodatkowaniem w kwocie -0,1 mln zł, w porównaniu z zyskiem 3 mln zł rok wcześniej,

- zwiększenie salda należności o 4,1 mln zł, wobec ich zmniejszenia o 2,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- zmniejszenie stanu zobowiązań o 3,2 mln zł wobec zmniejszenia o 0,3 mln zł rok wcześniej,
- szybszą rotację zapasów (w analogicznym kwartale rok wcześniej zmniejszenie wartości stanu zapasów o 0,1 mln zł w porównaniu do zmniejszenia wartości zapasów o 1,1 mln zł według stanu na koniec 1 poł. 2023/2024).

W okresie od października 2023 r. do marca 2024 r. Emitent wygenerował ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w kwocie -0,4 mln zł (wobec -8,1 mln zł rok wcześniej). Przepływy inwestycyjne w analizowanym okresie dotyczyły głównie następujących obszarów:

- brak udzielonych pożyczek w 1 poł. 2023/2024 w porównaniu z ujemnym przepływem z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 7,2 mln zł do Sescom Limited w celu pokrycia wkładu własnego do kredytu inwestycyjnego w ramach akwizycji PCB Technical Solutions Limited,
- wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 0,6 mln zł (również ok. 0,6 mln zł rok wcześniej).

W analizowanym okresie Sescom SA wygenerowała ujemne przepływy z działalności finansowej w kwocie - 2,2 mln zł (w 1 poł. 2022/2023 0,2 mln zł). Największy wpływ na wartość dodatnich przepływów miało zaciągnięcie kredytu w kwocie 1,1 mln zł (1,6 mln zł rok wcześniej). Ujemne przepływy stanowiły spłaty zobowiązań finansowych wraz z odsetkami (z tytułu leasingu oraz pożyczki) w łącznej kwocie ok 3,3 mln zł.

Wobec realizacji wyżej wymienionych działań, Sescom SA. zmniejszyła kwotę netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1,6 mln zł do poziomu 2,7 mln zł.

#### Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Sescom SA w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. ZŁ	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 31.03.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	921	2 781
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-383	-8 087
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 156	233
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-1 618</b>	<b>-5 073</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 362</b>	<b>7 845</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 744</b>	<b>2 772</b>

## 4. Grupa Sescom w pierwszej połowie roku obrotowego 2023/2024 (okres 01.10.2023 r. – 31.03.2024 r.)

### 4.1. Podstawowe dane dotyczące sprzedaży Grupy Sescom

Działalność Grupy Sescom w pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 była podzielona na 2 segmenty operacyjne:

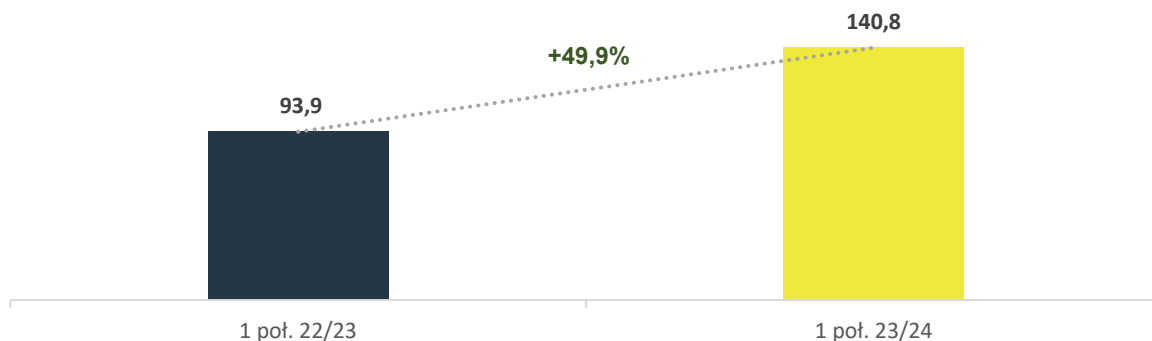
- Facility Management, w skład którego zaliczany jest ogół prac technicznych dla obiektów komercyjnych i wykorzystywanych w nich urządzeń, wraz z pełną gamą usług serwisowych dla pojazdów magazynowych oraz zapewnieniem efektywności energetycznej,
- Technologie wodorowe, skupiający rozwój i komercjalizację autorskich rozwiązań w obszarze wykorzystania wodoru w energetyce, transporcie i ogrzewnictwie.

Produkty i usługi rozwijane w ramach Segmentu Technologii Wodorowych nie osiągnęły dotychczas formy umożliwiającej pełną komercjalizację. Sprzedaż segmentu w analizowanym okresie w wysokości 80 tys. zł pochodziła z aktywności szkoleniowej oraz analitycznej. Z powodu zmiany statusu kontroli nad spółką SES Hydrogen Energy, o której Spółka informowała w dniu 16.10.2023 r. raportem ESPI nr 41/2023, zmieniony został sposób konsolidacji danych finansowych tej spółki z metody konsolidacji pełnej na metodę praw

własności. Konsekwencją zmiany sposobu konsolidacji jest brak ujmowania sprzedaży Segmentu Technologii Wodorowych w skonsolidowanych przychodach Grupy Sescom.

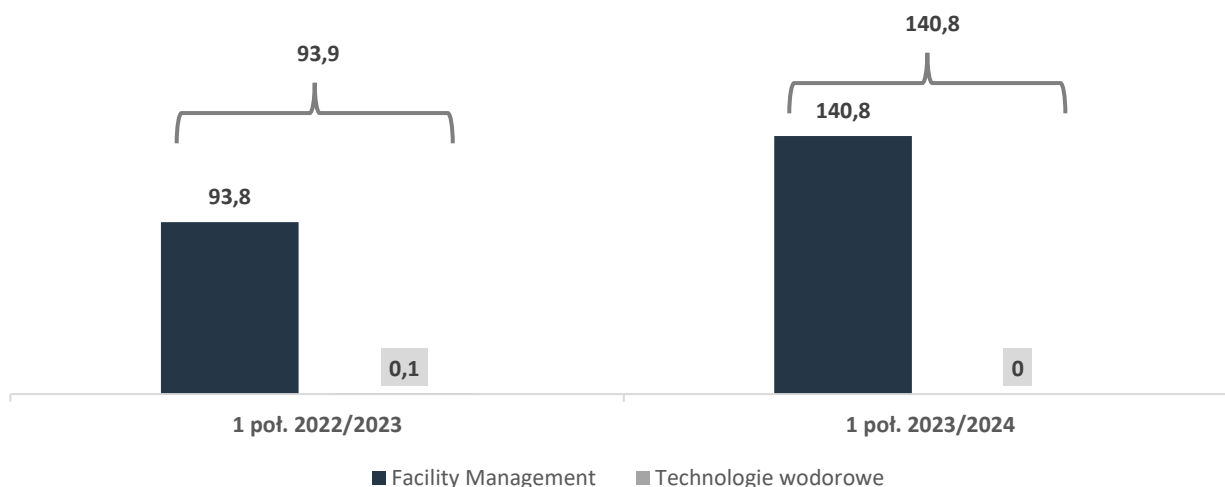
Na dzień publikacji raportu segmentem komercyjnym odpowiadającym za sprzedaż Grupy jest Segment Facility Management.

#### Sprzedaż Grupy Sescom w 1 poł. 2022/2023 i 1 poł. 2023/2024 w mln Zł



W okresie od października 2023 r. do marca 2024 r. Emitent wypracował skonsolidowaną sprzedaż w wysokości 140,8 mln zł wobec 93,9 mln zł rok wcześniej (+49,9% r/r). Istotnym czynnikiem, który wpłynął na zwiększenie przychodów w analizowanym okresie było uwzględnienie sprzedaży PCB Technical Solutions Limited – spółki nabytej w kwietniu 2023 r., a więc już po wynikach za I półrocze roku obrotowego 2022/2023. Kolejnym elementem wpływającym na wzrost sprzedaży był dalszy rozwój organiczny Grupy: zwiększenie wolumenu zrealizowanych prac i projektów, jak również waloryzacja stawek spowodowanych presją inflacyjną.

#### Struktura sprzedaży według poszczególnych segmentów Grupy Sescom w 1 poł. roku obrotowego 2022/2023 oraz w 1 poł. roku obrotowego 2023/2024 w mln zł



W ramach Segmentu Facility Management Emitent wydziela 3 obszary - linie biznesowe, które są odpowiedzialne za generowanie sprzedaży w Grupie Sescom:

- obszar utrzymania technicznego obiektów handlowych oraz serwisu, wynajmu i sprzedaży pojazdów magazynowych – obszar biznesowy **Technical Facility Management**,
- usługi utrzymania urządzeń IT – IT Infrastructure, wdrażania efektywności energetycznej – Energy oraz zarządzania majątkiem obiektów przy pomocy technologii RFID – Digital w ramach obszaru biznesowego – **Technological Facility Management**,
- linia biznesowa skoncentrowana na wykonawstwie projektów modernizacyjnych i ogólnobudowlanych w obiektach sieci detalicznych – **Interior Construction & Fit-out**.

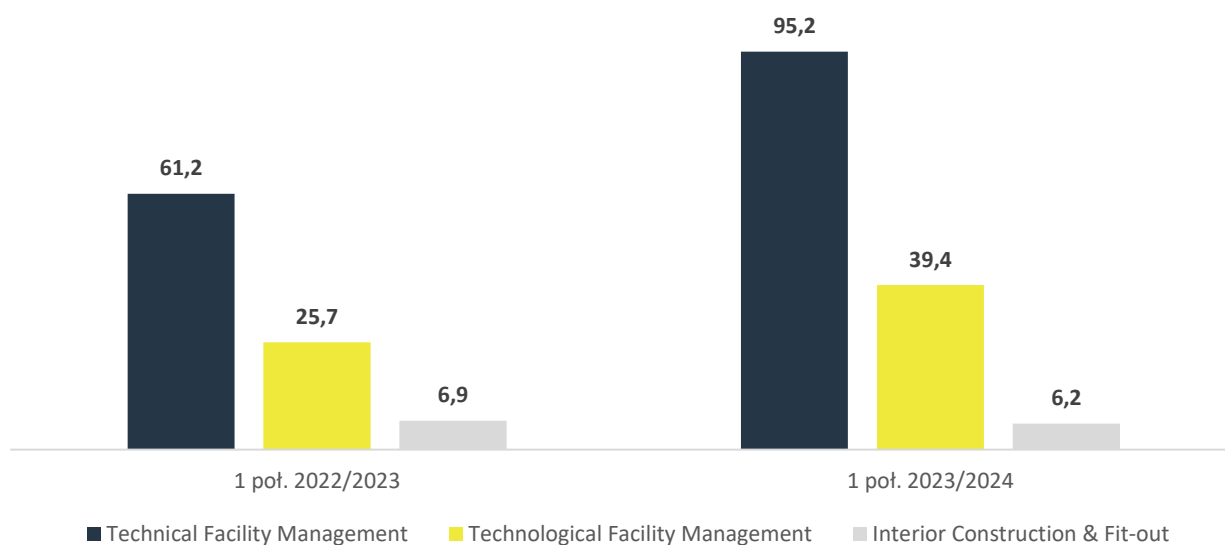


Dominującą linią biznesową Emitenta są usługi wchodzące w skład Technicznego Facility management. W 1 poł. 2023/2024 w ramach Technicznego FM Emitent wypracował 95,2 mln zł przychodów (poprawa o 55,5% r/r) – co stanowiło 67,6% łącznej sprzedaży Grupy w tym okresie.

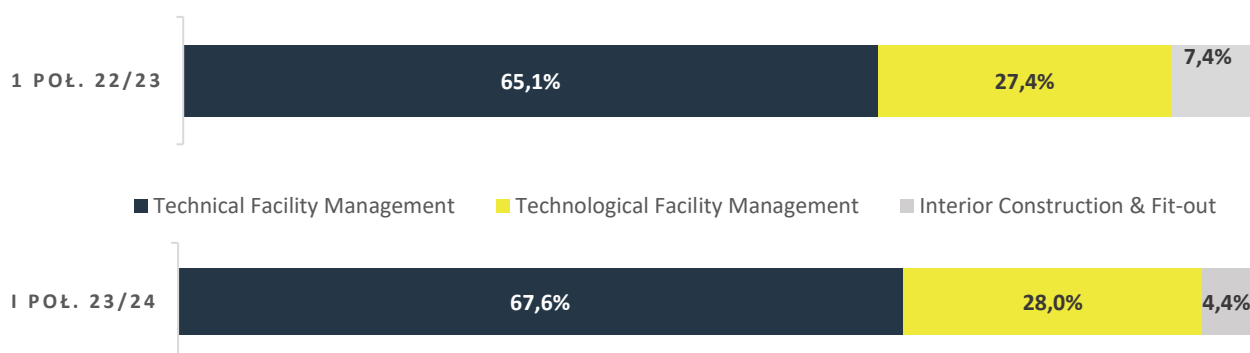
Drugą pod względem udziału w sprzedaży Grupy linią biznesową są usługi Technologicznego Facility Management. W analizowanym półroczu dzięki realizacji zleceń w tym obszarze Sescom wypracował 39,4 mln zł (+53,3% r/r). Udział sprzedaży obszaru Technologicznego FM w analizowanym okresie w łącznych przychodach segmentu stanowił 28%.

Linia Interior Construction & Fit-out jako jedyna osiągnęła ujemną dynamikę wzrostu sprzedaży r/r, wypracowując przychody na poziomie 6,2 mln zł (-10,8% r/r). Sprzedaż wypracowana w ramach linii Construction stanowiła w minionym półroczu 4,4% łącznych przychodów Grupy.

**Sprzedaż poszczególnych linii biznesowych w ramach segmentu Facility Management w 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024 w mln zł (z wyłączeniem sprzedaży wewnętrznej)**



**Udział poszczególnych grup usług w sprzedaży Grupy Sescom (bez sprzedaży wewnętrznej) w 1 poł. 2022/2023 oraz w 1 poł. 2023/2024**

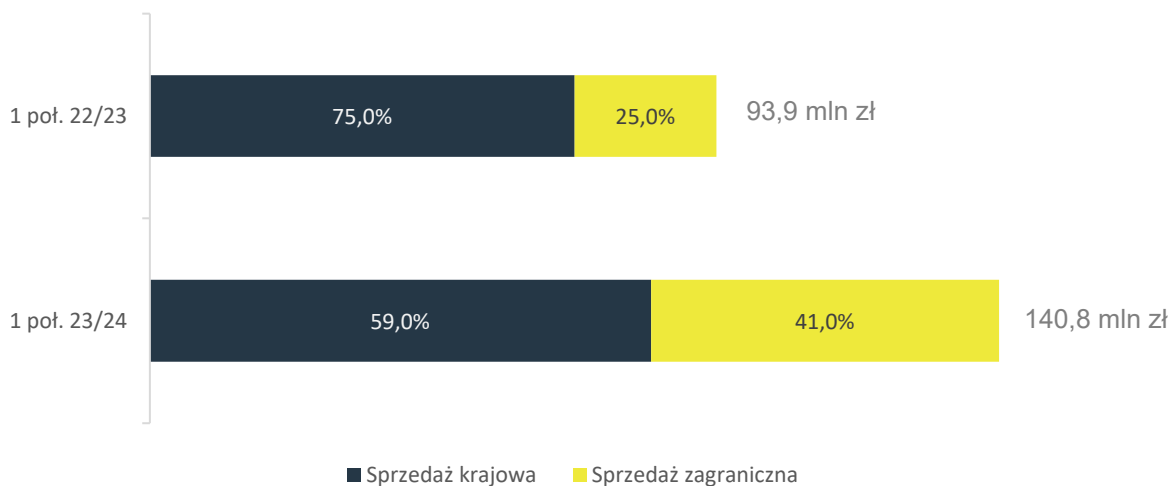


Głównym rynkiem sprzedaży Grupy Emitenta pozostaje Polska, która odpowiada za ponad połowę przychodów skonsolidowanych. W analizowanym półroczu na rynku lokalnym Sescom wypracował 83,1 mln zł wobec 70,4 mln zł rok wcześniej.

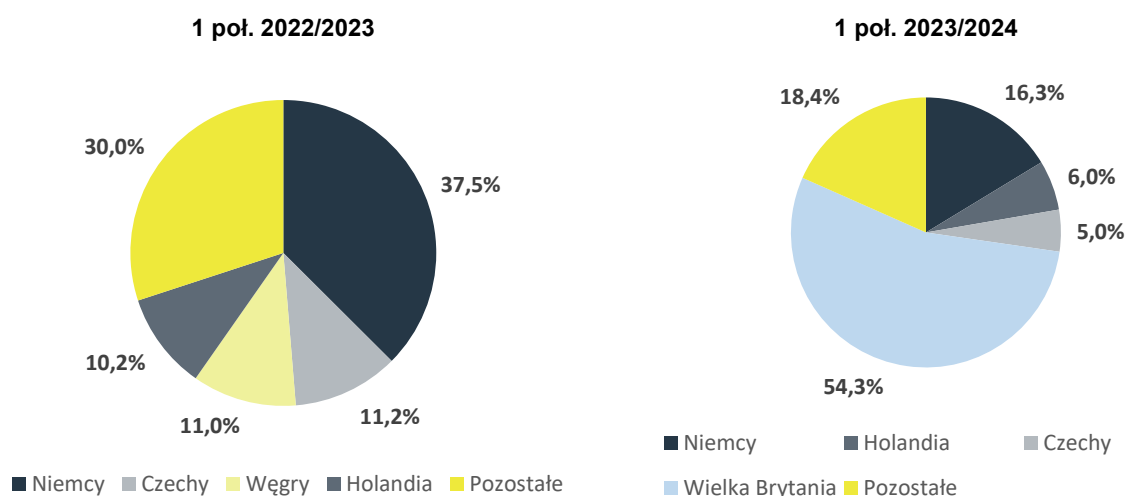
Warto dodać, że tendencję rosnącą w strukturze sprzedaży Sescom odnotowuje sprzedaż zagraniczna. W 1 poł. bieżącego roku obrotowego sprzedaż wygenerowana poza Polską stanowiła ok. 41% łącznych przychodów Grupy Sescom (57,7 mln zł). To istotna zmiana w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej, kiedy ok. 75% przychodów skonsolidowanych Emitenta wypracowana została w Polsce (poza jej granicami Sescom

wygenerował 23,5 mln zł). Głównym czynnikiem, który wpłynął na wzrost znaczenia sprzedaży zagranicznej w Grupie Sescom było nabycie PCB Technical Solutions Ltd. W konsekwencji realizacji akwizycji zagranicznej, rynek brytyjski stał się drugim po Polsce rynkiem sprzedaży. Wzrost sprzedaży zagranicznej nastąpił również w krajach UE (z wyłączeniem rynku PL), gdzie Sescom wypracował skonsolidowaną sprzedaż w wysokości 28,2 mln zł (wobec 21,4 mln zł rok wcześniej).

**Udział sprzedaży krajowej i zagranicznej w przychodach Grupy Sescom w okresie 1 poł. 2022/2023 r. oraz 1 poł. 2023/2024 r.**



**Udział poszczególnych krajów Europy (poza Polską) w sprzedaży Grupy w okresie 1 poł. 2022/2023 r. oraz 1 poł. 2023/2024 r.**



W 1 poł. roku obrotowego 2023/2024 Grupa Sescom generowała obrót w 24 krajach Europy. Poza Polską, wśród głównych rynków pod względem wypracowanych przychodów Grupy, należy wymienić: Wielką Brytanię, Niemcy, Holandię oraz Czechy. W porównaniu do 1 poł. ubiegłego roku obrotowego:

- sprzedaż na rynku brytyjskim wzrosła o 30,3 mln zł do poziomu 31,4 mln zł,
- sprzedaż na rynku niemieckim wyniosła 9,4 mln zł, co oznaczało wzrost o 6,9% r/r,
- przychody wypracowane na rynku holenderskim wyniosły 3,4 mln zł (wzrost o 43,3% r/r),
- odnotowano wzrost sprzedaży w Czechach o 9,4% do poziomu 2,9 mln zł.

Wśród mniejszych rynków, istotnym wzrostem dynamiki sprzedaży odznaczały się: Austria (1,7 mln zł, +55% r/r) oraz Chorwacja (1,5 mln zł, +105% r/r).

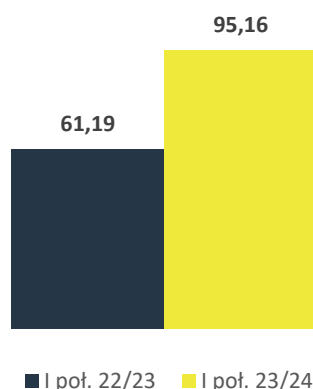
## 4.2. Segment Facility Management

### Obszar Technicznego Facility Management

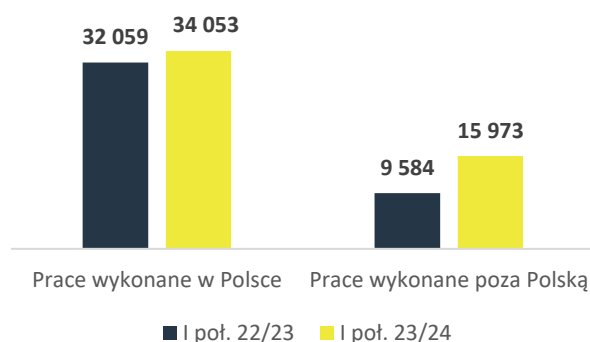
Usługi z zakresu technicznego Facility Management stanowią główny obszar przychodowy Grupy Emitenta. W okresie I półrocza roku obrotowego 2023/2024 Obszar Technicznego FM odnotował wyraźny progres w ujęciu r/r zarówno pod względem sprzedażowym, jak i operacyjnym. W analizowanym okresie dzięki świadczeniu usług Technicznego FM, Emitent wygenerował sprzedaż na poziomie 95,2 mln zł (+55,5% r/r) realizując w 24 krajach Europy ponad 50 tys. zadań serwisowych (+20,1% r/r). Kluczowym elementem, który wpłynął na wzrost liczby zadań serwisowych, a w konsekwencji wzrost sprzedaży Grupy w obszarze Technicznego FM, było przejęcie PCB Technical Solutions Limited. Sprzedaż tej spółki jest konsolidowana w przychodach Grupy od 2 połowy poprzedniego roku obrotowego. Znaczącej zmianie w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim nie uległa struktura odbiorców: kluczowymi klientami usług obszaru Technical FM pozostały sieci odzieżowe, hipermarkety i dyskonty, a także sieci stacji paliw.

W okresie 1 poł. 2023/2024 w Polsce zrealizowano 34.053 prace (zlecenia harmonogramowe, awaryjne oraz przeglądy), co stanowiło wzrost r/r o 6,2%. W pozostałych krajach Europy, w pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 wykonano 15.973 prace, czyli o 66,7% więcej wobec analogicznego okresu w roku poprzedzającym.

**Niepowiązana sprzedaż linii biznesowej  
Technical FM w mln zł**

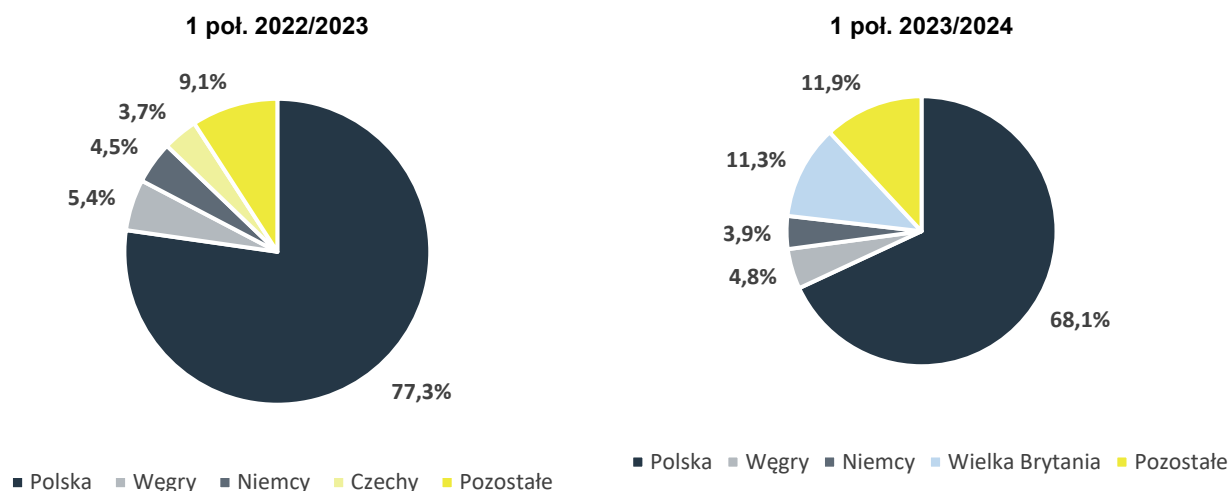


**Wolumen wykonanych prac w Polsce  
i poza jej granicami w ramach linii  
Technical FM**



W analizowanym półroczu, do pewnych zmian doszło w strukturze geograficznej zdarzeń serwisowych obsługiwanych przez spółki z Grupy Sescom w ramach obszaru Technicznego FM. W I półroczu 2023/2024 dominującą pozycję utrzymała Polska, gdzie zostało zrealizowanych ponad 68% prac serwisowych. Natomiast na skutek przejęcia spółki PCB Technical Solutions Limited, Wielka Brytania stała się drugim po Polsce rynkiem pod względem liczby wykonanych prac serwisowych (5.638 ticketów serwisowych, stanowiących 11,3% wszystkich wykonanych prac w 1 poł roku 2023/2024). Wśród innych krajów o największej liczbie wykonanych prac, tak jak przed rokiem, znalazły się: Węgry (2.406 realizacji serwisowych, 4,8% wszystkich wykonanych prac) i Niemcy (1.971 prac stanowiących 4,3% udziału w łącznej liczbie prac).

### Struktura geograficzna zrealizowanych zleceń Technical FM w okresie 1 poł. 2022/2023 oraz 1 poł. 2023/2024

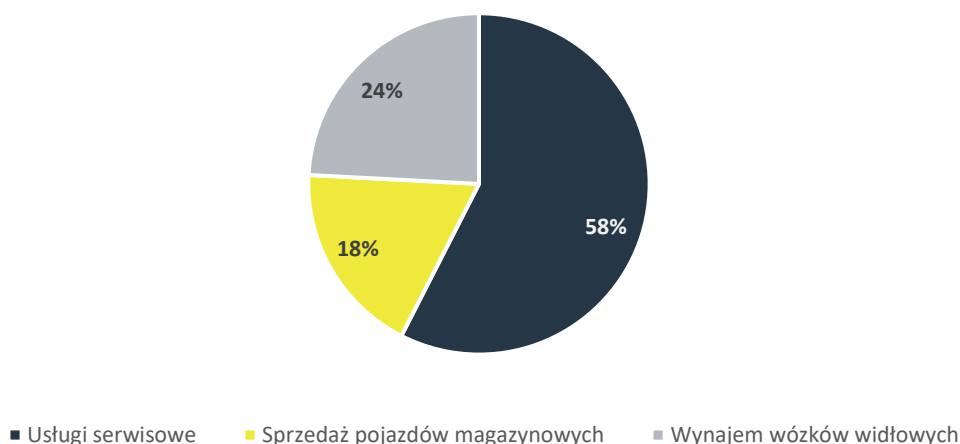


Rozwój organiczny w obszarze Technicznego FM wspierany jest działaniami handlowymi. W okresie pierwszego półrocza 2023/2024 doszło do zawarcia lub rozszerzenia m.in. następujących kontraktów:

- rozpoczęcie współpracy w zakresie pełnego Facility Management w obiektach na terenie Polski w z nowym klientem - siecią z odzieżą outdoorową,
- rozpoczęcie pilotażu usługi utrzymania urządzeń HVAC oraz zleceń inwestycyjnych w 4 sklepach międzynarodowej sieci z akcesoriami sportowymi na terenie Polski,
- objęcie 17 sklepów międzynarodowego klienta (odzież marki premium) zlokalizowanych w Wielkiej Brytanii, Czechach i na Węgrzech obsługą działań reakcyjnych oraz prewencyjnych,
- zawarcie umowy na usługę serwisu prewencyjnego oraz reakcji awaryjnych z międzynarodową siecią biżuterii na łącznie 129 sklepów w Wielkiej Brytanii, Niemczech, Polsce i Belgii.

Obszar usług Technicznego FM obejmuje również serwis, wynajem i sprzedaż wózków widłowych dla klientów z branż: logistycznej, magazynowej, sklepów wielkopowierzchniowych oraz szeroko rozumianego przemysłu. Zakres usług związanych z utrzymaniem technicznym pojazdów magazynowych realizuje spółka Sescom Forklift z siedzibą w Olsztynie. Przychody zrealizowane w okresie pierwszego półrocza 2023/2024 wyniosły 4,60 mln zł wobec 4,98 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (-7,8% r/r).

### Udział poszczególnych typów usług w przychodach Sescom Forklift Sp. z o.o. w okresie 1 poł. 2023/2024



Głównym źródłem sprzedaży w ramach linii LPS jest serwis pojazdów magazynowych, którego udział w łącznych przychodach olsztyńskiej spółki w 1 poł. 2023/2024 przekroczył 58% (52% rok wcześniej).

Zauważalnie zmniejszył się natomiast udział sprzedaży nowych wózków widłowych (spadek z 35% do 18%). W ciągu ostatniego półrocza w sposób istotny rozwinęta została linia wynajmu długoterminowego pojazdów magazynowych, której sprzedaż wzrosła z 0,77 mln zł w 1 poł. roku obrotowego 2022/2023 do 1,32 mln zł w 1 poł. 2023/2024 (24% udziału w łącznych przychodach Sescom Forklift).

### Obszar Technologicznego Facility Management

W ramach obszaru Technologicznego Facility Management, Emitent wypracował w okresie od października 2023 r. do marca 2024 r. sprzedaż na poziomie 39,4 mln zł, wobec 25,7 mln zł rok wcześniej (+53,3% r/r). Obszar biznesowy skupiony na wsparciu klientów w utrzymaniu technicznym urządzeń IT, jak również oferujący rozwiązania w zakresie optymalizacji zużycia energii oraz zarządzania majątkiem zlokalizowanym w rozproszonych obiektach handlowych zwiększył sprzedaż rok do roku dzięki realizacji pierwszego dużego kontraktu na wdrożenie usługi asset management przy zastosowaniu technologii RFID, systematycznemu zwiększaniu liczby abonentów usługi Energy, a także ponownej realizacji projektu wdrożenia kas SCO (kas samoobsługowych – *self checkout*) w obiektach handlowych.

Podział sprzedaży linii biznesowej Technologicznego FM w okresie I półrocza roku obrotowego 2023/2024 r. wyglądał następująco:

- 30,8 mln zł sprzedaży (+22,2% r/r) wygenerowano dzięki realizacji usług utrzymania urządzeń IT oraz realizacji projektów wdrożenia infrastruktury i SCO,
- 7,9 mln zł wypracowano w ramach realizacji projektów RFID,
- 0,76 mln zł sprzedaży (+51,3% r/r) stanowiły abonamenty usługi optymalizacji zużycia energii energetycznej – Energy.

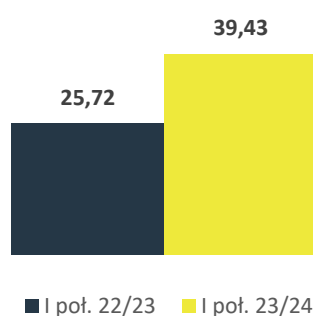
W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 wolumen zrealizowanych usług serwisowych IT w ramach stałej współpracy wyniósł ok. 24,9 tys. prac (+12% r/r). W ramach projektów instalacyjnych z obszaru Technological FM wykonano między innymi następujące prace:

- realizacja projektów dostawy i wdrożenia sprzętu IT w 181 obiektach handlowych (191 rok wcześniej),
- instalacja, konfiguracja i uruchomienie 432 kas samoobsługowych SCO w 184 obiektach (wobec braku realizacji tego typu rok wcześniej).

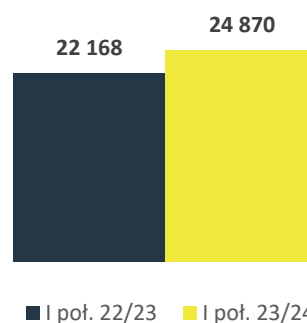
W przypadku usługi Energy, na ostatni dzień I półrocza roku obrotowego 2023/2024 usługi optymalizacji zużycia energii i urządzenia pomiarowe dostarczone przez Emitenta, znajdowały odbiorców w łącznie 786 obiektach (578 rok wcześniej). Wśród obecnych klientów korzystających z oferty optymalizacji zużycia energii elektrycznej znajdują się m.in.

- ogólnopolska sieć sklepów z artykułami RTV
- międzynarodowa sieć stacji paliw, dla której usługa realizowana jest na terenie Polski, Słowacji i Czech,
- Decathlon – sieć sklepów wielkopowierzchniowych z artykułami sportowymi.

Niepowiązana sprzedaż linii biznesowej  
Technological FM w mln zł



Wolumen prac zrealizowanych w ramach  
linii Technological FM



**Liczba zrealizowanych projektów w dwóch głównych obszarach operacyjnych Technological FM w 1 poł. 2023/2024 oraz w 1 poł. 2022/2023**

	Instalacje SCO		Wdrożenie infrastruktury IT w obiektach	Liczba obiektów objętych usługą Energy
	Liczba sklepów	Liczba kas	Liczba sklepów	
<b>1 poł. 2022/2023</b>	0	0	191	578
<b>1 poł. 2023/2024</b>	184	432	181	786

**Obszar Interior Construction & Fit-out**

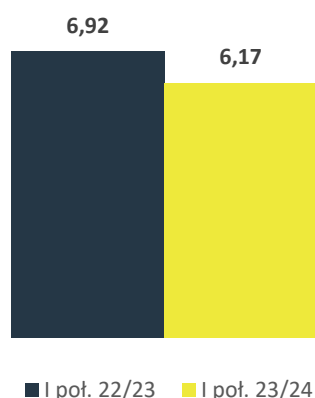
W pierwszej połowie roku obrotowego 2023/2024 sprzedaż obszaru Interior Construction & Fit-out (usługi z zakresu modernizacji, fit-outów, projektów otwarć i relokacji przestrzeni handlowych) wyniosła 6,2 mln zł, co oznaczało zmniejszenie przychodów o 10,8% r/r. Sprzedaż generowana przez Interior Construction odznacza się najwyższą zmiennością wśród linii biznesowych segmentu Facility Management. Jej wyniki są pochodną liczby realizowanych projektów w danym okresie, ich kompleksowości a także ustalonych warunków rozliczenia. Na sprzedaż wpływ mają również przesunięcia w harmonogramach realizacji, często niezależne od zespołów realizacyjnych Emitenta

Okres pierwszego półrocza roku obrotowego 2023/2024 stanowił stabilny popyt na realizację projektów inwestycyjnych na rynku retail. Choć w analizowanym okresie sprzedaż Emitenta w obszarze Construction uległa nieznacznemu zmniejszeniu, to jednak liczba zrealizowanych projektów (22 wobec 28 rok wcześniej) świadczy o dalszym popycie najemców lokali na zwiększanie ich atrakcyjności oraz funkcjonalności. W ciągu 6 pierwszych miesięcy roku obrotowego 2023/2024 Sescom wykonał łącznie 16 zleceń modernizacyjnych, 5 projektów polegających na przygotowanie obiektu do otwarcia oraz jedno zlecenie zamknięcia placówki handlowej.

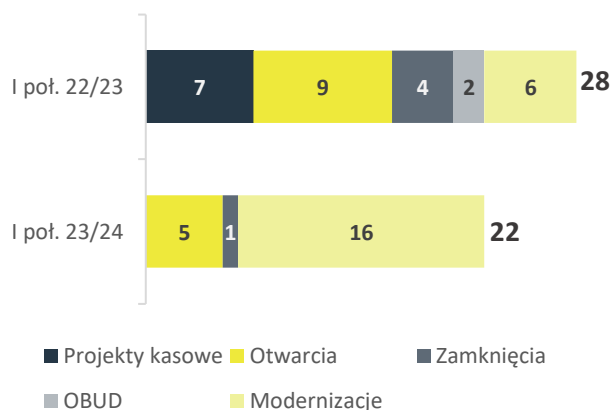
Wśród największych projektów zrealizowanych w ramach obszaru Interior Construction & Fit-out w okresie I półrocza 2023/2024 należy wymienić:

- modernizację pomieszczeń showroomu w obiekcie międzynarodowej sieci odzieżowej w Dusseldorfie,
- rozliczenie II etapu prac pod otwarcie obiektu polskiej sieci jubilerskiej w Krakowie,
- przebudowę strefy biurowej w jednym z obiektów międzynarodowej sieci hipermarketów,
- przygotowanie do otwarcia obiektu dla francuskiej grupy energetycznej,
- otwarcie nowej placówki bankowej dla jednego z dotychczasowych polskich klientów.

**Niepowiązana sprzedaż linii biznesowej Construction w mln zł**



**Zestawienie zrealizowanych projektów wg typu wykonanych prac**



#### 4.3. Segment technologii wodorowych – SES Hydrogen

Zadania rozwojowe w ramach Segmentu technologii wodorowych prowadzone są przez 2 spółki powiązane z Grupą Emitenta. Do marca 2023 r. działalność segmentu technologii wodorowych prowadzona była w ramach spółki zależnej Emitenta – SES Hydrogen SA. Od momentu powołania w dniu 23.03.2023 r. spółki SES Hydrogen Energy Sp. z o.o., z zamiarem realizacji celów operacyjnych i rozszerzenia możliwości finansowania, w szczególności poprzez istniejące i przyszłe instrumenty wsparcia projektów wodorowych, na rzecz spółki zostały przeniesione prawa do projektów rozwojowych, będących w trakcie realizacji, pod postacią elektrolizera i kotła wodorowo-tlenowego.

SES Hydrogen Energy korzysta z wynalazków stanowiących wartość intelektualną, będącą własnością Grupy Sescom, objętych patentami: Generators wodoru oraz tlenu, Zespołu generatora wodoru oraz tlenu, Zespołu kotła grzewczego. Spółka realizuje prace rozwojowe i koncentruje się na doprowadzeniu projektów do etapu komercyjnego wdrożenia.

W I i II kwartale roku obrotowego 2023/2024 spółka kontynuowała prace nad doprowadzeniem projektów do etapu gotowości technologicznej, a następnie do certyfikacji i komercjalizacji zgodnie z harmonogramem. Spółka realizowała również inne usługi, takie jak analizy i projektowanie inwestycji.

Aby wzmocnić zasoby kadrowe, zakończono rekrutację do Działu R&D oraz DPI, a także prowadzono nabór w innych obszarach, w tym w inżynierii procesowej i konstrukcji w dziale R&D.

#### **Kluczowe projekty rozwojowe realizowane w ramach Segmentu Technologii Wodorowych**

W I i II kwartale roku obrotowego 2023/2024 w obszarze projektów rozwojowych intensywnie pracowano nad prototypami generatorów wodoru i tlenu (elektrolizerów) AWE (2 kW) i AEM (5 kW), a także nad bezemisyjnym kotłem wodorowo-tlenowym, będącym flagową innowacją spółki.

##### Generatory wodoru

Spółka SES Hydrogen Energy kontynuuje prace projektowe i rozwojowe nad technologią alkaliczną, skupiając się na elektrolizerze AWE (Alkaline Water Electrolyser) o docelowej mocy 50 kW. Dostrzega znaczące przewagi tej technologii w porównaniu z innymi dostępnymi metodami elektrolizy. Do głównych zalet zalicza się dojrzałość technologiczną, wysoką wydajność, lepszą tolerancję komponentów na zanieczyszczenia oraz możliwość skalowania mocy produkcyjnych do poziomu megawatów, co przynosi korzyści w dużych instalacjach przemysłowych. Celem spółki jest usprawnienie i zwiększenie wydajności elektrolizy w rozwijanym urządzeniu, aby mogło ono lepiej współpracować ze zmiennym obciążeniem, wynikającym z niestabilnych warunków pracy instalacji OZE. Jest to kluczowe dla upowszechnienia produkcji zielonego wodoru w Europie i osiągnięcia podaży na poziomie 10 mln ton wodoru rocznie (40 GW mocy zainstalowanej) do 2030 roku, zgodnie z celami Komisji Europejskiej. Obecnie na Politechnice Gdańskiej prowadzone są testy elektrolizera o mocy 2 kW, a w niedalekiej przyszłości planowane są prace nad budową i testowaniem elektrolizera o mocy 50 kW (IV kwartał 2024 roku). Spółka współpracuje z partnerem certyfikacyjnym, aby wprowadzić produkt na rynek w 2025 roku.

Rozwijana przez spółkę technologia anionowymienna, elektrolizer AEM (Anion Exchange Membrane) o mocy 5 kW, jest obecnie mniej popularną metodą elektrolizy, rozwijaną lub oferowaną przez zaledwie kilka podmiotów na świecie. SES Hydrogen Energy widzi duży potencjał komercyjny tej technologii, ponieważ umożliwia ona znaczne obniżenie kosztów elektrolizy dzięki zastosowaniu komponentów niezawierających metali z grupy platynowców. W I i II kwartale roku obrotowego 2023/2024 spółka rozpoczęła testy urządzenia na Politechnice Gdańskiej, aby ocenić jego wydajność i jakość. Planowane jest ukończenie pełnej jednostki o mocy 5 kW w III-IV kwartale 2024 roku, a równoległe prowadzony będzie proces certyfikacji, mający na celu wprowadzenie urządzenia na rynek w 2025 roku.

##### Kocioł wodorowo-tlenowy

Spółka kontynuuje także prace nad technologią kotła wodorowo-tlenowego. W kolejnych etapach (III-IV kw. 2024) spółka planuje dalsze badania pod kątem wydajności systemu do celów grzewczych oraz kluczowe testy

na zamkniętej komorze spalania. Spółka zakończyła pierwszy etap współpracy z jednostką certyfikacyjną, która uczestniczyła w sesji HAZOP i HAZID w celu potwierdzenia poprawności projektu oraz planu badań. Spółka będzie kontynuować współpracę z UDT-CERT do zakończenia prac nad certyfikacją urządzenia. Po pomyślnie przeprowadzonym etapie II, spółka przewiduje kontynuację procesu certyfikacji do jej finału, w międzyczasie kontynuując prowadzenie testów długoterminowych, co pozwoli na dalsze prace mogące wpłynąć na lepsze dobranie materiałów, podzespołów oraz pracy urządzenia i przygotowania kotła do sprzedaży i pilotaży u pierwszych klientów. Na tym etapie przewidziane są również prace optymalizacyjne polegające na przeprowadzeniu analizy możliwości zmniejszenia rozmiaru instalacji, połączenia poszczególnych skidów ze sobą oraz oceny automatyzacji pracy urządzenia.

### **Analizy i projekty inwestycyjne**

Wielomiesięczne prace z zakresu analityki i projektów inwestycyjnych umożliwiły spółce podpisanie w listopadzie 2023 r. umowy na projekt pierwszej w Polsce kotłowni wodorowej, która ma dostarczać ciepło na potrzeby nowego osiedla przy ul. Farnej w Śremie. Inwestorem jest Śremskie TBS wraz z Gminą Śrem, a za projekt osiedla odpowiada firma architektoniczna Con-Project Sp. z o.o. Umowa jest urzeczywistnieniem planów i listu intencyjnego zawartego pomiędzy SES Hydrogen i Śremskim TBS w 2022 r. Rozpoczyna realizację dokumentacji projektowej dla pionierskiej kotłowni wodorowej, która stanowić będzie część zdwywersyfikowanego systemu grzewczego, który dostarczać będzie ciepło do planowanych 195. nowych mieszkań. System przewiduje instalację kotłowni opartej na spalaniu wodoru i tlenu oraz instalację grzewczą obejmującą gruntowe pompy ciepła solanka/woda. Planowo, budowa osiedla ma się rozpocząć w 2025 r.

Spółka rozpoczęła prace projektowe i obecnie jest na etapie pozyskiwania decyzji środowiskowej. Prowadzone działania przebiegają zgodnie z przyjętym harmonogramem.

### **Współpraca, edukacja i komunikacja**

Poza działalnością operacyjną z wyraźnym naciskiem na rozwój projektów: elektrolizera oraz kotła, spółka SHE prowadzi również dalszą aktywność w zakresie edukacji oraz komunikacji, w tym współpracy w ramach platform krajowych i międzynarodowych, m.in. Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej.

W listopadzie 2023 r. Mateusz Sołtysiak, Prezes Zarządu, został powołany do nowej, 10-osobowej Ekspertkiej Grupy Konsultacyjnej ds. wodorowego kontraktu różnicowego przy Ministerstwie Klimatu i Środowiska. Celem grupy jest opiniowanie i zgłaszanie uwag do propozycji rozwiązań w zakresie tzw. kontraktu różnicowego, mającego na celu ustanowienie systemu finansowego wsparcia produkcji i wykorzystania wodoru odnawialnego oraz rozwoju rynku w Polsce. W związku z profilem działalności, spółka aktywnie włącza się również w konsultacje publiczne w obszarze ekologicznego ciepłownictwa.

W ostatnim kwartale przedstawiciele spółki uczestniczyli także w wydarzeniach branżowych, m.in. H2POLAND, w trakcie którego spółka miała okazję zaprezentować swoje rozwiązania i podzielić się doświadczeniami z innymi uczestnikami wydarzenia. Ponadto, zespół SES Hydrogen, 12 marca uczestniczył w warsztatach: „Klustry i magazyny energii środkiem zaradczym na wysokie ceny energii dla przedsiębiorców, samorządów i mieszkańców” w siedzibie Spółki Promet-Plast S.C., które obejmowały również wizytę studyjną w Energetycznym Kłastrze Oławskim EKO.

#### **4.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W okresie objętym raportem nie wystąpiły czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

#### **4.5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Zarząd Sescom SA nie publikował prognoz finansowych dotyczących roku obrotowego 2023/2024.



#### 4.6. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu

Według stanu na dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę akcji Sescom SA:

Akcjonariusz – osoba zarządzająca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna)</b>	1 005 875	47,90%	1 755 875	61,61%
<b>Sławomir Kądziera</b>	241 588	11,50%	241 588	8,48%
<b>Magdalena Budnik</b>	22 286	1,06%	22 286	0,78%
Akcjonariusz – osoba nadzorująca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Krzysztof Pietkun oraz Tomasz Matczuk (pośrednio poprzez Alfa 1 CEE Investments SA, SICAV-SIF)</b>	395 000	18,81%	395 000	13,86%
<b>Suma</b>	<b>1 664 749</b>	<b>79,27%</b>	<b>2 414 749</b>	<b>84,73%</b>

Według stanu na dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę udziałów Sescom Forklift Sp. z o.o. (dawniej DT Sp. z o.o.):

Akcjonariusz – osoba zarządzająca	Liczba udziałów	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna), w tym:</b>	510	51,00%	510	51,00%
<b>- pośrednio poprzez Sescom SA*</b>	510	51,00%	510	51,00%

\*podmiot zależny od JSH Fundacji Rodzinnej

Według stanu na dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę akcji SES Hydrogen SA:

Akcjonariusz – osoba zarządzająca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna), w tym:</b>	5 747 000	100,00%	5 747 000	100,00%
<b>- pośrednio poprzez Sescom SA</b>	5 336 000	92,85%	5 336 000	92,85%
<b>- pośrednio poprzez Project Evolution Sp. z o.o.*</b>	411 000	7,15%	411 000	7,15%

\*podmiot zależny od Pana Sławomira Halbryta

Według stanu na dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę akcji SES Hydrogen Energy Sp. z o.o.:

Akcjonariusz – osoba zarządzająca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna), w tym:</b>	33 623	86,78%	33 623	68,63%
<b>- pośrednio poprzez Sescom SA*</b>	7 023	18,13%	7 023	14,33%
<b>- pośrednio przez SES Hydrogen SA, będący podmiotem zależnym od Sescom SA</b>	26 600	70,70%	26 600	55,57%

\*podmiot zależny od JSH Fundacji Rodzinnej

Według stanu na dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę udziałów Nephtyne SA:

Wspólnik – osoba zarządzająca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna), w tym:</b>	600	30,00%	1 200	30,00%
<b>- pośrednio poprzez Sescom SA*</b>	600	30,00%	1 200	30,00%

\*podmiot zależny od JSH Fundacji Rodzinnej

Według stanu dzień publikacji raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę udziałów Bankilo PSA:

Akcjonariusz – osoba zarządzająca	Liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
<b>Sławomir Halbryt (pośrednio poprzez JSH Fundacja Rodzinna), w tym:</b>	50.000	12,9%	50.000	12,9%
<b>- pośrednio poprzez Sescom SA*</b>	50.000	12,9%	50.000	12,9%

\*podmiot zależny od JSH Fundacji Rodzinnej

Pan Sławomir Halbryt, z powodu posiadania pośrednio poprzez JSH Fundację Rodzinną większości z całkowitej liczby głosów Sescom SA, ma również pośrednio dominujący wpływ na pozostałe spółki zależne w Grupie Sescom

**4.7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki zależnej, z wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta**

W okresie objętym raportem okresowym nie miały miejsca istotne postępowania dotyczące Emitenta lub jednostki zależnej.

**4.8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 5.29 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Transakcje nie były zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

**4.9. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Zobowiązania kredytowe oraz z tytułu leasingu finansowego zostały przedstawione w notach: nr 5.26 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz nr 5.12 w części jednostkowej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

**4.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Informacji dotyczące udzielonych gwarancji znajdują się w nocie nr 5.28 *Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego* w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Sescom. Informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez spółki należące do Grupy Sescom znajdują się w nocie nr 5.29 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Sescom.

## 5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Sescom SA oraz Grupy Kapitałowej Sescom SA

### 5.1. Istotne, niewymienione wcześniej wydarzenia korporacyjne w okresie 1 połowy roku obrotowego 2023/2024 oraz do momentu publikacji sprawozdania

#### ▪ **Przeznaczenie zysku netto Sescom SA za rok obrotowy 2022/2023 na kapitał zapasowy**

W dniu 19.02.2024 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022/2023 w kwocie 7.493.352,49 zł. Zarząd Emitenta, kierując się Polityką dywidendy w Spółce, zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Sescom SA. przeznaczenie całości zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2022/2023 na kapitał zapasowy Spółki. Zgodnie z przyjętą strategią Sescom SA, Zarząd Spółki, argumentując swoją decyzję, zadeklarował zamiar kontynuacji działań akwizycyjnych w krajach Europy Zachodniej. Zarząd miał na uwadze przede wszystkim konieczność zapewnienia środków pieniężnych niezbędnych do realizacji potencjalnych przejęć. Rekomendacja Zarządu została przyjęta do wiadomości i zaakceptowana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21.02.2024 r. W dniu 29.03.2024 r. Walne Zgromadzenie Sescom SA. Uchwałą nr 7 zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

#### ▪ **Aktualizacja procesu przeglądu opcji strategicznych – podpisanie przedwstępnej umowy nabycia akcji Sescom SA przez Polish Enterprise Funds SCA**

27 kwietnia 2023 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu w Spółce procesu przeglądu opcji strategicznych mającego na celu rozpoznanie i ocenę możliwych kierunków działań zmierzających do intensyfikacji dalszego rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej, w tym w obszarze finansowania przyszłych akwizycji. Celem Zarządu było zapewnienie maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy Spółki przy uwzględnieniu potrzeby wyboru najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowej strategii Grupy na lata 2020-2030.

W ramach przeglądu Emitent dokonał analizy szeregu możliwych opcji strategicznych, które mogą obejmować pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego bądź też przeprowadzenie potencjalnych transakcji mogących skutkować zmianą struktury własności (akcjonariatu) Emitenta.

W dniu 6 lutego 2024 r. pomiędzy Spółką, panem Sławomirem Halbrytem, panem Sławomirem Kądzielą, ALFA 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, panem Adamem Kabatem oraz Polish Enterprise Funds SCA został podpisany dokument dokument term sheet w związku z rozpoczęciem negocjacji w sprawie docelowego nabycia większościowego pakietu akcji Spółki przez Fundusz.

Przedmiotem Term Sheet było wstępne określenie podstawowych warunków transakcji. Zgodnie z wolą stron, w ramach planowanej transakcji, Fundusz nabędzie pakiet akcji Spółki należących do pana Sławomira Halbryta, (ii) wszystkie akcje Spółki należące do Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, (iii) pakiet akcji Spółki należących do pana Sławomira Kądzieli, (iv) wszystkie akcje Spółki należące do pana Adama Kabata, (v) wszystkie pozostałe akcje Spółki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie od pozostałych akcjonariuszy Spółki oraz akcje własne Spółki, a także obejmie akcje Spółki nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości 20.000.000 zł, które to środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie dalszego rozwoju Spółki poprzez akwizycje.

Planowana transakcja zakłada docelowe wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym GPW. Intencją stron jest również wydzielenie ze Spółki aktywów stanowiących segment technologii wodorowych i zbycie tych aktywów na rzecz pana Sławomira Halbryta, Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF oraz innych podmiotów wskazanych przez pana Sławomira Halbryta lub Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF.

W dniu 17 maja 2024 r. została zawarta pomiędzy Spółką oraz (i) JSH Fundacją Rodzinną (podmiot kontrolowany przez Prezesa Zarządu Spółki pana Sławomira Halbryta), (ii) ALFA 1 CEE Investments SA

SICAV-SIF, (iii) panem Sławomirem Kądzielą, (iv) panem Adamem Kabatem, (v) panią Julitą Cruse, (vi) Media Venture Capital FIZ AN, (vii) panią Magdaleną Budnik, (viii) panem Przemysławem Ossowskim, (ix) panem Jakubem Wrześniem (dalej łącznie jako „Sprzedający”) a Polish Enterprise Funds SCA działającą na rzecz swojego subfunduszu EIF IX („Kupujący”) przedwstępna umowa sprzedaży 1.088.029 (milion osiemdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dziewięć) akcji Spółki na rzecz Kupującego („PSPA”) stanowiących łącznie ok. 51.81% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających na dzień zawarcia PSPA łącznie do ok. 38.18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie w ramach PSPA Sprzedający oraz Spółka (posiadający łącznie powyżej 95% ogólnej liczby głosów w Spółce) zawarli wraz z Kupującym porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, którego przedmiotem jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki, w trybie, o którym mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym JSH Fundacja Rodzinna będzie jedynym podmiotem nabywającym akcje w ramach Przymusowego Wykupu.

Zgodnie z PSPA, cena sprzedaży jednej akcji Spółki wyniesie 77,83 zł, a łączna cena sprzedaży akcji Spółki objętych PSPA wyniesie 84.681.297 zł.

Zgodnie z PSPA, Sprzedający oraz Kupujący zobowiązani są do zawarcia przyrzeczonych umów sprzedaży akcji, na podstawie których Sprzedający dokonają sprzedaży akcji Spółki na rzecz Kupującego w następujący sposób:

- a) JSH Fundacja Rodzinna sprzeda część swoich akcji, tj. 269.697 akcji;
- b) pan Sławomir Kądziela sprzeda część swoich akcji, 125.191 akcji;
- c) pozostali Sprzedający sprzedadzą wszystkie swoje akcje, w łącznej liczbie 693.141 akcji.

Wszystkie akcje sprzedawane objęte PSPA są akcjami zwykłymi Spółki na okaziciela. Przedmiotem sprzedaży nie są akcje imienne JSH Fundacji Rodzinnej, które są uprzywilejowane co do głosu.

Zamknięcie transakcji i zawarcie przyrzeczonych umów sprzedaży akcji uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- a) uzyskania zgody organów antymonopolowych w Polsce oraz w Serbii na przeprowadzenie Transakcji i docelowe przejęcie kontroli nad grupą kapitałową Sescom SA przez Kupującego;
- b) wpłaty przez Kupującego na rzecz JSH Fundacji Rodzinnej zaliczki w kwocie 8.450.859,23 zł w celu sfinansowania przymusowego wykupu;
- c) przeprowadzenia przymusowego wykupu;

Po przeprowadzeniu przymusowego wykupu, Sprzedający oraz Spółka będą posiadać 2.100.000 akcji Spółki, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym, oraz uprawniających do wykonywania 2.850.000 głosów w Spółce, co stanowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Sprzedaż akcji w wykonaniu postanowień PSPA zostanie zrealizowana po przeprowadzeniu przymusowego wykupu i nastąpi w ramach transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym. Zgodnie z PSPA, zamknięcie transakcji nastąpi 10 dnia roboczego od daty ziszczenia się ostatniego warunku zawieszającego, o ile strony nie uzgodnią innego terminu. Po przeprowadzeniu transakcji, akcjonariuszami Spółki pozostaną JSH Fundacja Rodzinna, pan Sławomir Kądziela oraz Kupujący.

- **Zamiar podniesienia kapitału zakładowego oraz przeprowadzenia delistingu przez akcjonariuszy działających w porozumieniu**

Zarząd Spółki informuje, że pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających, wymienionych w punkcie powyżej, w ramach czynności zamknięcia transakcji sprzedaży akcji Emitenta na rzecz Polish Enterprise Funds SCA, wejdzie w życie umowa akcjonariuszy pomiędzy JSH Fundacją Rodziną, panem Sławomirem Kądzielą,

Polish Enterprise Funds SCA oraz Spółką, której przedmiotem będzie m.in.: określenie zasad współpracy w zakresie dotyczącym:

- a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- b) przeprowadzenia procesu wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA („Delisting”);
- c) zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki w pozostałych sprawach określonych w umowie akcjonariuszy, w szczególności w zakresie dotyczącym zmiany statutu Spółki oraz wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki.

Strony umowy akcjonariuszy planują przeprowadzenie następujących czynności:

- (i) podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy, w ramach którego nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostaną objęte przez Polish Enterprise Funds SCA za łączny wkład pieniężny w kwocie 14.050.183 zł;
- (ii) Nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmie uchwałę w sprawie Delistingu;
- (iii) po podjęciu uchwały w sprawie Delistingu, Spółka złoży wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na Delisting w trybie, o którym mowa w art. 91 ust. 1 w zw. z art. 91 ust. 3 i 10 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału zakładowego oraz Delistingu, planowane jest również zniesienie uprzywilejowania akcji serii A1 posiadanych przez JSH Fundację Rodzinną, w wyniku którego Polish Enterprise Funds SCA uzyska docelowo kontrolę nad Grupą Sescom.

- **Zawiadomienie akcjonariuszy działających w porozumieniu o zamiarze przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Emitenta**

Zarząd Sescom SA w dniu 17.05.2024 r. powziął wiadomość o złożeniu przez IPOPEMA Securities SA pełniącego rolę podmiotu pośredniczącego, zawiadomienia o zamiarze przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki.

Przymusowy Wykup zostanie przeprowadzony przez strony porozumienia, które zostało zawarte pomiędzy Spółką oraz JSH Fundacją Rodzinną, ALFA 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, panem Sławomirem Kądziałą, panem Adamem Kabatem, panią Julią Cruse, Media Venture Capital FIZAN, panią Magdaleną Budnik, panem Przemysławem Ossowskim, panem Jakubem Wrześniem oraz Polish Enterprise Funds SCA działającą na rzecz swojego subfunduszu EIF IX.

Strony porozumienia posiadają łącznie bezpośrednio 1.991.419 akcji Spółki, stanowiących ok. 94,83% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających łącznie do wykonywania 2.741.419 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada ok. 96,19% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przedmiotem przymusowego wykupu będą wszystkie pozostałe akcje Spółki, których nie posiadają strony porozumienia, tj. 108.581 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 5,17% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 108.581 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Cena jednej akcji Spółki objętych Przymusowym Wykupem wynosić będzie 77,83 zł.

Przymusowy wykup zostanie ogłoszony 17 czerwca 2024 r., natomiast dzień przymusowego wykupu został ustalony na 20 czerwca 2024 r.

- **Podjęcie decyzji o wyodrębnieniu Segmentu Technologii Wodorowych ze struktur Grupy Sescom**

Zarząd Emitenta po przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych oraz w wyniku negocjacji z Polish Enterprise Funds SCA, podjął decyzję o wyodrębnieniu ze struktur Grupy Sescom segmentu działalności w

obszarze technologii wodorowych. W związku z powyższym, w ramach czynności zamknięcia transakcji sprzedaży akcji na rzecz Polish Enterprise Funds SCA, zostaną zawarte umowy sprzedaży akcji i udziałów, które Spółka posiada w spółkach prowadzących działalność w obszarze technologii wodorowych, tj. Spółka sprzeda wszystkie posiadane akcje lub udziały w (i) Nephthys SA, (ii) Bankilo PSA oraz udziały w (iii) SES Hydrogen Energy sp. z o.o. na rzecz swojej spółki zależnej, tj. SES Hydrogen SA Następnie Spółka sprzeda wszystkie posiadane akcje w SES Hydrogen SA na rzecz JSH Fundacji Rodzinnej, Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, pana Sławomira Kądzeli Media Venture Capital FIZAN, pani Magdaleny Budnik oraz pana Jakuba Września. Łączna wartość sprzedaży akcji w SES Hydrogen SA po uprzednim nabyciu przez SES Hydrogen SA akcji i udziałów w spółkach, o których mowa w pkt (i)-(iii) powyżej wynosić będzie 7.706.550 zł. Zgodę na zbycie akcji i udziałów w spółkach prowadzących działalność w obszarze technologii wodorowych wyraziła Rada Nadzorcza Spółki.

Po przeprowadzeniu transakcji sprzedaży akcji na rzecz Polish Enterprise Funds SCA, Grupa Sescom będzie koncentrować się na rozwoju działalności w podstawowym obszarze, tj. facility management.

## **6. Grupa Sescom w obliczu pozostałej części roku obrotowego 2023/2024**

Zarząd Sescom SA, analizując bieżącą koniunkturę rynkową oraz własne doświadczenia z zakresu działalności operacyjnej, dostrzega szereg czynników, które mogą wpłynąć na działalność Grupy w kolejnych miesiącach obecnego roku obrotowego. Zarząd Spółki jest również świadomy zagrożeń i ryzyka, które towarzyszy działalności Grupy.

### **6.1. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej pozostałej części roku obrotowego**

#### **▪ Finalizacja procesu pozyskania inwestora**

Podpisanie wstępnej umowy inwestycyjnej z funduszem Enterprise Investors przybliży Sescom, po spełnieniu warunków zawieszających, do zawarcia umowy ostatecznej – której rezultatem będzie dokapitalizowanie spółki oraz pozyskanie know-how, zwłaszcza w obszarze przejęć i akwizycji. Dzięki rozpoczęciu współpracy z funduszem kapitałowym Emitent powinien poprawić swoją kondycję finansową a także pozyskać nowe możliwości finansowania kolejnych projektów akwizycyjnych w krajach Europy Zachodniej. W przypadku udanej finalizacji procesu zadaniem Spółki będzie efektywna alokacja środków pozyskanych dzięki podniesieniu kapitału – z przeznaczeniem na inwestycje, w tym akwizycje kolejnych podmiotów.

#### **▪ Implementacja i realizacja nowej strategii rozwoju Grupy Sescom – Wise Futurist 2030**

Zarząd Emitenta w funkcjonującej od ponad roku strategii *Wise Futurist* postawił Grupie Sescom ambitne cele organizacyjne i finansowe. W przypadku ich pełnej realizacji, w ciągu najbliższych lat Sescom czeka znaczący wzrost organiczny i technologiczny. Wykonanie założeń będzie wymagało od wszystkich pracowników Grupy determinacji i realizacji zadań z najwyższą jakością. Powodzenie przedsięwzięcia zależy również od trafnych, udanych decyzji inwestycyjnych.

#### **▪ Kondycja branż posiadających wiodący udział w sprzedaży Grupy Emitenta**

Wiodącymi odbiorcami usług Grupy Sescom są klienci z branż: handlu detalicznego, bankowości, HoReCa, stacji paliw. Obostrzenia nałożone na poszczególne branże w okresie nasilonej epidemii koronawirusa w Europie, miały wpływ na spadek sprzedaży w obiektach, co w konsekwencji wpłynęło na ograniczenie budżetów inwestycyjnych dotychczasowych klientów. Obecny czynnikiem powodującym niepewność inwestycyjną klientów sieciowych jest wojna w Ukrainie oraz negatywne zjawiska makroekonomiczne, w tym m.in. wysoka inflacja. Te zjawiska mogą hamować powrót klientów do pierwotnych założeń inwestycyjnych w zakresie utrzymania i modernizacji obiektów oraz znajdujących się w nich urządzeń.

- **Utrzymanie zatrudnienia w Grupie Sescom**

Kluczowym zasobem Grupy Sescom są pracownicy, którzy swoją wiedzą i doświadczeniem wpływają na kształt oferty usługowej oraz jakość realizowanych usług. Stabilna kondycja finansowa oraz opinia dobrego pracodawcy to czynniki, które minimalizują ryzyko odpływu doświadczonej kadry oraz pozwalają w dalszym ciągu rozwijać zasoby ludzkie.

- **Osiągnięcie efektu synergii**

Grupa Sescom oferuje usługi komplementarne. Udana integracja kolejnych spółek córek z resztą podmiotów funkcjonujących w Grupie Sescom pozwala osiągnąć efekt synergii. Wartością dodaną, wynikiem ścisłej współpracy, jest również wspólna baza wiedzy oraz dzielenie się know-how poszczególnych linii biznesowych. Osiągnięcie efektu synergii będzie miało szczególne znaczenie w przypadku akwizycji zagranicznych spółek realizujących prace w obszarze technicznego FM. Rozszerzenie bazy klientów oraz podwykonawców może przyczynić się do wzrostu sprzedaży zarówno w spółce przejmowanej, jak i w dotychczasowych segmentach działalności Grupy Sescom. Dla efektywności operacyjnej Grupy ważna jest również udana współpraca z przejmowanymi spółkami zagranicznymi, w zakresie HR, marketingu oraz działań handlowych.

- **Dalszy rozwój oferty usługowej**

Grupa Sescom, dzięki mnogości świadczonych usług, ma możliwość obsługi największych i najbardziej wymagających klientów. Nadejście pandemii koronawirusa wprowadziło na rynek nowe trendy: sprzedaż multikanalową, inwestycje w urządzenia bezobsługowe, popularyzacje dostaw pod drzwi, odbiór osobisty zakupów online. Sieci detaliczne konkurują ze sobą nie tylko jakością towaru lub usługi. Elementem rywalizacji jest również szybkość dostaw, wystrój sklepu, wykorzystanie nowych technologii. Zarząd Sescom ma świadomość zachodzących zmian. Usługa zarządzania majątkiem obiektów przy wykorzystaniu technologii RFID - Sescom Digital po przeprowadzeniu kilku pilotaży w sieciach sklepów rozproszonych jest już komercjalizowana w ramach pierwszego, kompleksowego kontraktu obejmującego sklepy klienta na terenie całej Polski. W ostatnim roku obrotowym wzrosła popularność usługi optymalizacji zużycia energii - Sescom Energy, która pozwala istotnie ograniczyć koszt zużycia energii elektrycznej w obiekcie. W ramach segmentu Technologii wodorowych rozwijany jest produkt kotła wodorowego, który może stanowić niskoemisyjne źródło wytwarzania ciepła i wpłynąć na zmiany w stosowanych technologiach grzewczych – również w nieruchomościach komercyjnych. Ciągły rozwój oferty Sescom, któremu towarzyszy wykorzystanie nowych technologii, stanowi przewagę konkurencyjną Emitenta na rynku dostawców usług FM.

- **Utrzymanie wysokiej jakości oprogramowania użytkowego udostępnianego klientom Grupy**

Wartością dodaną dla oferowanych usług FM oraz Energy są udostępniane klientom aplikacje: SES Support, SES Matic oraz SES Control. Aplikacje dają klientom możliwość zarządzania serwisami technicznymi oraz bieżącą kontrolę efektywności energetycznej w poszczególnych obiektach. Niezawodność oraz jakość wykonania oprogramowania stanowi istotny czynnik utrzymania dotychczasowych klientów lub pozyskania nowych usługobiorców.

## 6.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego

- **Ryzyko niedoboru wykwalifikowanych pracowników**

Zarząd Sescom SA. dostrzega powszechny na rynku usług specjalistycznych problem niedoboru specjalistów. Brak dostępu do wykwalifikowanych pracowników stwarza dla spółek opartych na wiedzy technicznej, takich jak Sescom, zagrożenie opóźnień w realizacji zleceń.

- **Ryzyko spowolnienia koniunktury gospodarczej**

Obecna sytuacja makroekonomiczna w Polsce i w Europie ma znaczący wpływ na działalność Grupy, w szczególności na popyt na usługi świadczone przez Sescom oraz jednostki zależne. Pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej ma negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody. Zarząd zdaje sobie

sprawę z wpływu bieżącej koniunktury na działalność Sescom i dostosowuje strategię do występujących zmian, dywersyfikując ofertę świadczonych usług oraz portfolio obsługiwanych klientów.

▪ **Ryzyko polityczne**

Emitent prowadząc działalność na terenie 24 krajów Europy jest zależny od ryzyka politycznego, w czym zawarte są wszystkie niekorzystne zmiany podatkowe, dodatkowe obciążenia i regulacje, które mogą utrudnić działalność operacyjną Emitenta w danym państwie. Nie bez znaczenia pozostaje sytuacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie, która może rzutować na postrzeganie Europy Środkowo Wschodniej jako rejonu o wysokim ryzyku geopolitycznym, co może skutkować zmniejszeniem inwestycji sektora retail na tym obszarze.

▪ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Grupa Sescom funkcjonuje na rynku silnie konkurencyjnym, gdzie kluczowymi przewagami są: rozległość sieci serwisowej, jakość i niezawodność, cena oraz zakres świadczonych usług. Z uwagi na możliwości geograficzne świadczenia usług, wysoką ich jakość potwierdzoną przez klientów oraz stopniowo zwiększaną ofertę (FM, utrzymanie techniczne HVAC, IT i pojazdów magazynowych, efektywność energetyczna, usługi projektowania i budowlane oraz digitalizacji obiektów handlowych), pozycja rynkowa Grupy Sescom jest mocna i konkurencyjna. Trzeba jednak zauważyć, że działania konkurentów zdolnych do rywalizacji na obszarze ogólnopolskim oraz europejskim mogą wpłynąć na konieczność obniżenia marż celu utrzymania dotychczasowych klientów.

▪ **Ryzyko utraty reputacji**

Istotnym aspektem warunkującym przedłużenie współpracy z dotychczasowym klientem jest jakość wykonywanej usługi rzutująca na reputację usługodawcy. Grupa Sescom kładzie nacisk na realizację usług w sposób należyty, w pełni satysfakcjonujący klienta, a współpracownicy spółek Grupy, w tym zwłaszcza zespoły serwisowe, są oceniani pod względem jakości wykonywanej pracy. Należy jednak zauważyć, że obszar operacyjny Grupy oraz liczba ludzi zaangażowanych w bezpośrednią pracę z klientem stale rośnie, co zwiększa ryzyko potencjalnej utraty reputacji poprzez nieterminową realizację zleceń, nierzetelność lub błędy w komunikacji. Zarząd Spółki zaznacza, że cykliczne szkolenia oraz okresowa ocena pracowników minimalizują ryzyko utraty reputacji z powodu błędów ludzkich.

▪ **Ryzyko nietrafionych akwizycji**

Strategia Grupy Sescom zakłada nie tylko rozwój organiczny, ale również wykorzystywanie szans rynkowych poprzez przejęcia perspektywicznych przedsiębiorstw mogących wesprzeć ofertę usługową Grupy. Cel akwizycji zakłada wykorzystanie efektu synergii i zwiększenie bazy przychodowej Grupy. Zarząd Spółki każdorazowo analizuje potencjalne cele zaangażowania kapitałowego pod względem pozytywnego wpływu na działalność Grupy. Może się jednak okazać, że mimo zaawansowanych analiz, decyzja o przejęciu podmiotu okaże się błędna i nie przyniesie zakładanego zwrotu w określonym czasie.

▪ **Ryzyko walutowe**

Grupa Sescom świadczy usług na terenie niemal całej Europy, umożliwiając swoim klientom dokonywanie płatności w walutach innych niż PLN. Działalność na wielu rynkach prowadzi do występowania ryzyka niekorzystnych zmian kursów walut. Zarząd Sescom zaznacza jednak, że spółki z Grupy nie stosują instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

▪ **Ryzyko podatkowe**

Grupa Sescom w związku z prowadzoną działalnością za pośrednictwem spółek w Polsce oraz spółek zależnych zarejestrowanych w innych krajach europejskich podlega systemom podatkowym w państwach docelowych. Niestabilność i różnorodność tych systemów może powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych i wpływać na wynik uzyskany przez Grupę.



Polski oraz europejski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Przepisy te bywają niejednoznaczne, a ponadto brakuje spójnej i jednolitej interpretacji bądź praktyki organów podatkowych w zakresie ich stosowania. Ze względu na różną interpretację przepisów prawa podatkowego w krajach docelowych Grupa jest narażona na brak spójności pomiędzy decyzjami podatkowymi. Sescom nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki bądź jej jednostek zależnych, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Grupę.

W celu eliminacji ryzyka podatkowego na bieżąco monitorowane są zmiany najważniejszych z punktu widzenia Grupy przepisów podatkowych w krajach prowadzenia działalności.

## 7. Oświadczenia Zarządu

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Sławomir Halbryt  
Prezes Zarządu

Marek Kwiatkowski  
Członek Zarządu

Magdalena Budnik  
Członek Zarządu

Sławomir Kądziała  
Członek Zarządu

Oświadczamy, że półroczne sprawozdanie z działalności Sescom SA i Grupy Kapitałowej Sescom SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Sławomir Halbryt  
Prezes Zarządu

Marek Kwiatkowski  
Członek Zarządu

Magdalena Budnik  
Członek Zarządu

Sławomir Kądziała  
Członek Zarządu

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań finansowych spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sławomir Halbryt  
Prezes Zarządu

Marek Kwiatkowski  
Członek Zarządu

Magdalena Budnik  
Członek Zarządu

Sławomir Kądziała  
Członek Zarządu