



Raport roczny spółki S4E S.A.
za okres 2017 roku
(tj. okres od 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.)



Raport roczny S4E S.A. za rok 2017 obejmuje

1. List Prezesa Zarządu
2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR
3. Sprawozdanie Zarządu S4E S.A. z działalności jednostki
4. Sprawozdanie finansowe za 2017 r.
5. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2017 r.
6. Informacja na temat stosowania przez S4E S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”
7. Oświadczenie Zarządu S4E S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
8. Oświadczenie Zarządu S4E S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Kraków, dnia 21 marca 2017 roku



Kraków, 2018-03-19

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy, Partnerzy,

Rekordowe blisko 240 mln zł przychodów (wzrost o 27% w stosunku do roku poprzedniego) i ponad 19 mln zł zysku brutto na sprzedaży to znakomity punkt wyjścia do jeszcze ambitniejszych celów na rok 2018. Ubiegły rok pomimo sporej ilości specyficznych i jednorazowych zdarzeń, wpływających na wynik netto był bardzo dobrym rokiem dla S4E, pozwalającym z nadzieją patrzeć w przyszłość.

Po raz kolejny przyjęta przez nas strategia działania skoncentrowana na budowaniu najwyższych kompetencji w obszarach tradycyjnie już kojarzonych z S4E takich, jak nowoczesna infrastruktura IT wraz z rozwojem produktów i usług komplementarnych, które z powodzeniem oferuje Spółka, w tym bezpieczeństwo czy efektywność energetyczna, okazuje się być słuszną.

Siła kompetencji przełożyła się na znaczący wzrost udziału w ogólnej sprzedaży S4E usług własnych, w tym zarówno w ramach oferty edukacyjnej dostępnej pod marką S4EDU, jak i usług profesjonalnych realizowanych dedykowaną marką S4Engineers, co również przyczyniło się do istotnego wzrostu marży na sprzedaży.

Wejście S4E w struktury grupy ABC Data otworzyło przed nami szereg szans wynikających z przynależności do lidera rynku, zarówno w obszarze operacyjnym (wzbogacenie oferty), finansowym (wdrożenie mechanizmów umożliwiających łatwiejsze realizowanie projektów naszym partnerom), jak i bazy dobrych praktyk, z których korzystamy na co dzień. S4E pozostała przy tym tą samą organizacją z „garażowym wigorem”, elastyczną w działaniu i na każdym poziomie angażującą się w realizowane projekty.

Niezwykle istotna jest dla S4E współpraca i właściwe rozumienie celów dostawców, zarówno w horyzoncie operacyjnym jak i długoterminowej strategii. Dzięki zaufaniu, którym obdarzają od lat S4E dostawcy, możliwe do zrealizowania okazują się nawet bardzo ambitne cele. Takich życzymy sobie jeszcze więcej.

Dziękujemy Akcjonariuszom, naszym Dostawcom i Partnerom za pomoc w realizacji ambitnych celów które postawiliśmy sobie i ciągle stawiamy w naszej organizacji.

Szczególne podziękowania dla tych, którzy wnoszą codziennie swój największy wkład w rozwój S4E, dla Pracowników S4E. Bez Was nic byśmy nie osiągnęli, z Wami możliwe jest wszystko.

W imieniu Zarządu S4E S.A.

Paweł Piętka
Prezes Zarządu

Tel: +48 12 296 45 45
Fax: +48 12 376 80 57
www.s4e.pl

CENTRALA / FAKTURY
S4E S.A.
ul. Samuela Lindego 1 C
30-148 Kraków
NIP: 676 21 80 819
REGON: 356267368

ODDZIAŁ WARSZAWA
S4E S.A.
ul. Bokserska 66
02-690 Warszawa

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	Rok 2017 PLN '000	po korekcie Rok 2016 PLN '000	Rok 2017 EUR '000	po korekcie Rok 2016 EUR '000
Przychody ze sprzedaży	239 628	185 879	56 454	42 480
Zysk na działalności operacyjnej	861	(605)	203	(138)
Zysk przed opodatkowaniem	179	(1 412)	42	(323)
Zysk netto	(791)	(1 563)	(186)	(357)
Amortyzacja	(1 510)	(1 510)	(356)	(345)
Aktywa razem	101 253	92 270	24 276	20 857
Aktywa obrotowe	91 507	84 965	21 939	19 205
Należności krótkoterminowe	80 239	70 447	19 238	15 924
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 146	4 989	2 193	1 128
Zobowiązania długoterminowe	1 575	1 453	378	329
Zobowiązania krótkoterminowe	88 321	78 669	21 176	17 782
Kapitał własny	11 356	12 147	2 723	2 746
Kapitał podstawowy	1 737	1 737	416	393
Liczba akcji (w szt.)	1 737 171	1 737 171		
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,46)	(0,90)	(0,11)	(0,21)

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego EUR na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

	Średni kurs w okresie 01.01. – 31.12.	Kurs na dzień bilansowy
Rok 2017	4,2447	4,1709
Rok 2016	4,3757	4,4240



S4E S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Kraków, dnia 19 marca 2018

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

1. Podstawowe informacje o Spółce
2. Opis kluczowej działalności Spółki
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
4. Przewidywany rozwój jednostki
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń
8. Pozostałe wymagane informacje

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Sebastian Karpiński

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 19 marca 2018 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa: S4E Spółka Akcyjna
Siedziba: 30-148 Kraków, ul. Samuela Lindego 1C
NIP: 676-21-80-819
REGON: 356267368
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000034998
Telefon: (+48) 12 296 45 45
Fax: (+48) 12 376 80 57
Adres strony internetowej: www.s4e.pl

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000).

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2017

Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Poniższe dane, dotyczące struktury akcjonariatu S4E S.A., zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna-sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, o których Spółka nie została poinformowana.

Akcje Spółki serii A, B, D i E są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, które zostały zdematerializowane i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Tabela 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2017 r.). Stan nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
SPV Sail sp. z o.o *	1 412 423	81,30%
Pozostali	324 748	18,70%
	1 737 171	100,00%

* podmiot zależny od ABC Data S.A.

Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Emitenta

W dniu 11 maja 2016r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu S4E S.A. na wspólną dwuletnią kadencję dotychczasowych Członków Zarządu:

- pana Pawła Piętka i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- pana Sebastiana Karpińskiego i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- pana Arkadiusza Możdżeń i powierzyła mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

Kolejna kadencja Zarządu rozpoczęła się od daty zatwierdzenia przez ZWZA Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015, tj. dnia 22 czerwca 2016 roku.

Skład Zarządu Spółki nie zmieniał się w trakcie roku 2017 i wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Pan Paweł Piętka – Prezes Zarządu,
- Pan Sebastian Karpiński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Arkadiusz Możdżeń – Członek Zarządu ds. Rozwoju.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2017 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

- Pan Krzysztof Dzuba - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Ryniewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Juliusz Michał Niemotko - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mateusz Iżowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Iwona Jacks - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2017 r. Pani Iwona Jacks pisemnym oświadczeniem złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka ABC Data S.A. oświadczeniem z dnia 15 maja 2017 r. celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej powołała Pana Piotra Żelakiewicza w skład Rady Nadzorczej.

Oświadczeniem z dnia 22 maja 2017 r. Pan Juliusz Michał Niemotko złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka ABC Data S.A. oświadczeniem z dnia 22 maja 2017 r. celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej powołała Panią Katarzynę Lomankiewicz w skład Rady Nadzorczej.

W dniu 20 września 2017 r. Pan Mateusz Iżowski i Pani Katarzyna Lomankiewicz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka ABC Data S.A. oświadczeniem z dnia 20 września 2017 r. celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej powołała Pana Andrzeja Bąka i Pana Marcina Sobkę w skład Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

- Pan Krzysztof Dzuba - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Ryniewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Żelakiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Andrzej Bąk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Sobka - Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie rady nie nastąpiły żadne zmiany. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 r.

2. Opis kluczowej działalności Spółki

S4E S.A. jest dystrybutorem zaawansowanych rozwiązań IT w obszarze:

- **Storage** - kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego składowania, sprawnego udostępniania i długoterminowej archiwizacji danych (macierze dyskowe, biblioteki taśmowe, oprogramowanie do zarządzania w środowisku pamięci masowych),
- **Networking** - urządzenia aktywne, infrastruktura SAN, LAN oraz WLAN, akceleratory transferu danych, analiza wydajności sieci, przechowywanie i analiza logów, zabezpieczenie sieci lokalnych i rozległych, przełączniki operatorskie, sieci miejskie oraz rozwiązania eLte,
- **Serwery** - serwery klasy mid-range i enterprise,
- **Wirtualizacja** – kompleksowe rozwiązania do budowy platform wirtualizacyjnych,
- **Oprogramowania** – systemy do archiwizacji i zabezpieczania danych, systemy chmury prywatnej i publicznej, rozwiązania do zarządzania cyklem życia informacji w przedsiębiorstwie,
- **Elementy pasywne wyposażenia Data Center** – produkty i urządzenia, które wraz z dotychczasową ofertą firmy pozwalają S4E dostarczyć zaprojektowane pod klucz, kompletne Data Center.
- **Rozwiązania Bezpieczeństwa** – adaptacyjne rozwiązania bezpieczeństwa pozwalające na kompleksową ochronę przedsiębiorstw w ramach bezpieczeństwa informatycznego.
- **Rozwiązania Energetyczne** – energetyczna optymalizacja środowisk IT, począwszy od analizy ekonomicznej poprzez lokalizacyjną, skończywszy na przygotowaniu projektu wykonawczego.

Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i oprogramowania światowych liderów rynku pamięci masowych, rozwiązań sieciowych oraz platformy serwerowej występując w charakterze dystrybutora z wartością dodaną (VAD). Działalność Spółki skupiona jest na dostarczaniu, poprzez sieć firm partnerskich, zaawansowanych technologicznie rozwiązań do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw.

Sprzedaż odbywa się wyłącznie poprzez partnerów, którzy dostarczają produkty końcowemu użytkownikowi. Spółka posiada rozbudowaną sieć partnerów oraz service providerów na terenie całej Polski. S4E adresuje swoją ofertę produktową poprzez partnerów do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw każdej wielkości.

Spółka wnosi dużą wartość dodaną zarówno dla dostawców jak i dla partnerów handlowych. Poza dystrybucją produktów oferuje szeroki wachlarz usług dodatkowych. Wspiera swoich partnerów w procesie sprzedaży poprzez działania marketingowe, presales, finansowanie projektów oraz zarządzanie logistyką dostaw. W ramach prowadzonych centrów szkoleniowych, S4E organizuje szkolenia handlowe i techniczne dla Partnerów, a także szkolenia komercyjne dla użytkowników końcowych, udostępnia również potencjalnym klientom centra testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibie i biurach Spółki.

W ramach świadczonych usług dodanych Spółka powołała dwie marki handlowe S4EDU grupując całą ofertę edukacyjną Spółki oraz S4Engineers, gdzie z kolei zostały zgromadzone usługi implementacyjne oraz serwisowe świadczone przez Spółkę. Pozwala to na łatwą identyfikację wartości dodanej Spółki i jej komunikację do rynku.

Główne portfolio produktów tworzą:

W obszarze storage:

- Systemy dyskowe (RAID, CDP) Dell EMC, HUAWEI,
- Biblioteki taśmowe QUANTUM,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych Dell EMC, Commvault,
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade,
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze networking:

- Rozwiązania do monitoringu sieci rozległych Dell EMC,
- Pasywne i aktywne elementy infrastruktury sieciowej: HUAWEI, Dell EMC,
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze serwerów:

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

- RH: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel,
- E6000, E9000: serwery typu Blade,
- X6000: serwery dedykowane do przetwarzania w chmurze,
- Serwery dedykowane dla baz danych SAP HANA.

W obszarze wirtualizacji:

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w postaci appliance'ów umożliwiające zbudowanie w pełni funkcjonalnej platformy wirtualizacyjnej),
- Otwarty system operacyjny FusionSphere firmy Huawei umożliwiający integrację fizycznych i wirtualnych zasobów centrów danych, optymalizację infrastruktury IT oraz budowę prywatnych i publicznych chmur obliczeniowych,
- Konwergentna architektura Huawei FusionCube,
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze oprogramowania:

- StoreNext (Quantum) - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych,
- ManageOne DC (Huawei) – platforma do wspierania operacji w chmurze,
- Rozwiązanie IDC (Huawei) – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych,
- Simpana (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi.

W obszarze Bezpieczeństwa:

- Hillstone Networks oferuje szeroką gamę rozwiązań bezpieczeństwa dla przedsiębiorstw i sieci data center (zarówno fizycznych, wirtualnych jak i w chmurze). Rozwiązania Hillstone zapewniają ciągłą ochronę przed zagrożeniami nie tylko tradycyjnych styku sieci, ale także do sieci wewnętrznych, aż do poziomu każdej maszyny wirtualnej.
- Infoblox to lider rozwiązań stanowiących kluczowe usługi sieciowe: takie jak DNS, DHCP i zarządzanie adresacją IP – znany, jako DDI.
- SonicWALL - lider w dynamicznie rozwijającym się sektorze rozwiązań Unified Threat Management, SonicWALL produkuje rozwiązania dopasowane do potrzeb mniejszych, ale również całkiem dużych organizacji. Niezawodne urządzenia firewall zawierające dodatkowe usługi, takie jak np. antywirus, antyspam, filtrowanie treści czy zapobieganie włamaniom to kluczowe cechy tego typu produktów.
- Quest – to kompleksowe rozwiązanie do zarządzania bezpieczeństwem w dużych organizacjach. Szereg narzędzi pozwalających na monitorowanie czy identyfikowanie zagrożeń. Dostępne w modelu onsite, jak i w wersji z „chmury”.

W obszarze wyposażenia Data Center:

- Nowoczesne i wysokiej jakości systemy szaf serwerowych produkcji firmy ZPAS,
- Systemy wentylacji i chłodzenia zarówno pojedynczych szaf jak i całych serwerowni,
- Systemy zasilania rezerwowego,
- Elementy okablowania strukturalnego wraz z systemami prowadnic, uchwyków i ciągów kablowych,
- Systemy bezpośredniego chłodzenia cieczą (Direct Contact Liquid Cooling DCLCTM) CoolIT.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**A. Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym**

Rynek IT w Polsce to rynek dojrzały doskonale rozumiejący ofertę i precyzyjnie określający swoje oczekiwania. Inwestycja w rozwiązania IT to dla większości z klientów część inicjatyw mających na celu usprawnianie i optymalizowanie kosztowe procesów biznesowych.

Istotnym obszarem ryzyka działalności importerów w Polsce są wahania kursów walut. Spółka korzysta z zabezpieczeń ograniczających te ryzyko. Dodatkowo obserwowany trend spadkowy czołowych walut przyczynił się również do relatywnie wyższych osiąganych marż na sprzedaży.

B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

W roku 2017 nie nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie Emitenta.

C. Zmiany w portfelu produktowym

W 2017 roku Spółka kontynuowała oraz rozwijała współpracę z dotychczasowymi dostawcami. Przygotowane portfolio produktów pozwoliło uczestniczyć w wielu kompleksowych projektach z różnych sektorów gospodarki.

W omawianym roku podpisane zostały nowe umowy dystrybucyjne w obszarze bezpieczeństwa: SonicWALL oraz Quest. Umowy te pozwalają Spółce na głębsze zaistnienie w bardzo lukratywnym obszarze kompleksowej ochrony i zabezpieczania przedsiębiorstw. Dzięki temu Spółka dywersyfikuje portfolio dostarczanych rozwiązań, jednocześnie obsługując Partnerów w kompleksowy sposób.

4. Przewidywany rozwój jednostki**Strategia krótkoterminowa****1. Wzrost organiczny**

- rozwój obecnego kompleksowego portfolio jakościowych rozwiązań storage,
- budowa wartości oraz kompetencji dla produktów Dell EMC,
- koncentracja na produktach sieciowych (HUAWEI w obszarach LAN, SAN oraz WLAN),
- dynamiczny dalszy rozwój kanału rozwiązań HUAWEI,
- dynamiczny rozwój kanałów sprzedaży dla pozostałych dostawców,
- zaadresowanie nowych kanałów sprzedaży (office automation oraz e-commerce).

2. Dywersyfikacja portfela produktowego

- spółka negocjuje kolejne kontrakty z największymi dostawcami na rynku IT.

3. Rozwój usług własnych:

- usługi serwisowe - optymalizacja kosztów oraz dostępności usługi na terenie całego kraju przez nawiązanie współpracy z partnerami zewnętrznymi,
- wprowadzenie metodologii zarządzania projektami dla większej kontroli świadczonych usług,
- prowadzenie zasad alokowania kosztów na poziomie pojedynczej usługi, raportowanie i optymalizacja,
- wprowadzenie nowych usług do oferty, takich jak audyt sieci WiFi,
- współpraca z producentami Dell EMC, Huawei na zasadach umowy ramowej,
- świadczenie usług własnych poza granicami kraju.

Strategia długoterminowa

Monitorowanie rynku pod kątem właściwego momentu na podjęcie działań w zakresie:

- konsolidacji rynku krajowego i zagranicznego, poprzez nawiązanie strategicznej współpracy w celu wyjścia z ofertą Spółki poza granice Polski,
- pozyskiwania atrakcyjnych kontraktów dystrybucyjnych na produkty z dużą dynamiką wzrostu,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa, wirtualizacji oraz przetwarzania w chmurze,
- dalszego rozwoju centrum serwisowego pozwalającego świadczyć usługi wsparcia serwisowego w okresie gwarancji oraz tuż po jej zakończeniu,
- dalszego rozwoju centrum szkoleniowego oraz kanałów sprzedaży produktów szkoleniowych – włączając budowę platformy e-commerce.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2017 odpowiadając na dynamicznie zmieniający się rynek dystrybucji, spółka kontynuowała gruntowną restrukturyzację modelu biznesowego oraz sposobu działania. Struktura operacyjna dostosowana została do wymagań wynikających z programów partnerskich, a zespoły produktowe stworzone w sposób pozwalający dynamicznie i efektywnie odpowiadać na potrzeby partnerów biznesowych.

Spółka stale rozwija portfolio rozwiązań dostarczanych do klientów końcowych poprzez partnerów, rok 2017 był intensywnym rokiem rozwoju portfolio bezpieczeństwa oraz podpisywanych w tym zakresie umów.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2017 roku wbrew trendom rynkowym Spółka utrzymała wysoki poziom sprzedaży i odnotowała 239.628 tys. zł przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 19.199 tys. zł zysku brutto na sprzedaży oraz ze względu na dokonane odpisy aktualizujące należności przeterminowane stratę netto w wysokości 791 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe w minionym okresie, to:

- pozytywna dynamika sprzedaży projektów z posiadanego portfolio produktowego,
- znaczące inwestycje w rozwój kompetencji inżynierów i konsultantów,
- znaczące inwestycje w rozwój nowych linii produktowych
- aktualizacja należności przeterminowanych,
- wdrożenie polityki rachunkowości funkcjonującej w grupie ABC Data S.A.

W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować ścieżkę dynamicznego rozwoju, wzrostu sprzedaży oraz maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy.

Na dzień 31.12.2017 Emitent posiadał dostępne kredyty udzielone przez:

- Alior Bank kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2018,
- Bank Credit Agricole kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 15 czerwca 2018,
- mBank kredyt obrotowy w kwocie 5 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 29 czerwca 2018,
- ING Bank Śląski kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł w ramach grupowej umowy kredytowej z ABC Data S.A., dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2018.

W ocenie zarządu istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych, których termin ostatecznej spłaty przypada w czerwcu 2018. Ewentualne nieprzedłużenie jednego z dwóch wygasających w czerwcu kredytów nie spowoduje istotnego wpływu na działalność spółki, która w znacząco większym stopniu niż w poprzednich latach jest i będzie finansowana z faktoringu pełnego. Na dzień 31.12.2017 Emitent posiadał dostępny limit faktoringu pełnego w mFaktoring do kwoty 20 mln zł zwiększony następnie 20.02.2018 do kwoty 30 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31.12.2017 roku, podobnie jak w roku poprzednim, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił ok. 92%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki były należności krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2017 Emitent zatrudniał 50 osób w przeliczeniu na pełne etaty, w tym członkowie zarządu.

7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

Spółka jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych, infrastruktury sieciowej oraz serwerów. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów, występując w charakterze dystrybutora z wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na produkty i usługi oferowane przez Emitenta.

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Niespłacenie w całości bądź części przez kontrahentów zobowiązań wobec Spółki bądź niespłacanie ich w terminie może wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej przedsiębiorstwa. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych w sprawozdaniu finansowym.

W ocenie Zarządu Spółki koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z prowadzoną polityką sprzedaży polegającą na rozłożeniu ekspozycji kredytowej na wielu odbiorców, ubezpieczeniu należności handlowych oraz stosowaniu dodatkowych umów zabezpieczających.

W 2017 roku Spółka przystąpiła do grupowego (w ramach grupy ABC Data S.A.) programu ubezpieczeniowego, zawarła umowę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. obejmującą produkty podstawowego ubezpieczenia handlowego i polisy CAP oraz umowę ubezpieczenia nadwyżkowego z Credendo – Excess & Surety TOP UP.

Ryzyko koncentracji umów i zamówień

Ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Spółce na stosunkowo niskim poziomie. Polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych, w celu dalszego rozdrobnienia struktury odbiorców produktów i usług Spółki. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym, jak i branżowym, co w ocenie Zarządu Spółki znacznie ogranicza występowanie opisywanego czynnika ryzyka.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągnięte wskaźniki płynności finansowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada wskaźniki płynności finansowej na bezpiecznym poziomie oraz nie występują trudności związane z regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka finansuje swoją działalność kredytami w rachunkach bieżących i obrotowych. W dwóch kredytach, których termin spłaty przypada na czerwiec 2018, Spółka nieznacznie nie spełniła zobowiązań umownych co potencjalnie może skutkować nieprzedłużeniem tych umów kredytowych, jednak zarząd ocenia te ryzyko jako niskie.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki w walutach obcych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward znaczną część zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty.

Ryzyko konkurencji

Istotny wpływ na sytuację Spółki wywierają podmioty konkurujące wobec Spółki, zarówno ze strony innych dystrybutorów działających aktualnie na polskim rynku informatycznym, jak i samych dostawców. Istnieje także ryzyko wzrostu konkurencji poprzez wejście na rynek polski międzynarodowych korporacji. Spółka stara się systematycznie wzmacniać przewagę konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji technologicznych, rozwój usług doradczo-projektowych oraz poszerzanie oferty produktowej o nowe, niszowe, atrakcyjne rozwiązania.

Ryzyko cenowe

Spółka dokonuje wyceny godziwej posiadanych przez siebie instrumentów finansowych na dzień bilansowy uwzględniając zmiany cen rynkowych.

8. Pozostałe informacje wymagane

Zgodnie z art. 49 ust 2 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki na dzień 31.12.2017

▪ wskaźnik płynności bieżącej	1
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,9
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia netto	0,8
▪ net debt / EBITDA	2

Art. 49 ust 2 pkt. 5 Ustawy o rachunkowości

Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2017 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6 Ustawy o rachunkowości

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) na dzień 31.12.2017.

Spółka posiada centralę w Krakowie (przy ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków) oraz oddział w Warszawie (przy ul. Bokserskiej 66, 02-690 Warszawa).

Art. 49 ust 2 pkt. 8 Ustawy o rachunkowości

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. Przy czym spółka stosuje te zasady w ramach dobrych praktyk alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.



S4E S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku**

Kraków, dnia 19 marca 2018

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000	po korekcie od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	239 628	185 879
Koszt własny sprzedaży	2	(220 428)	(173 622)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		<u>19 199</u>	<u>12 257</u>
Koszty sprzedaży	2	(9 672)	(7 998)
Koszty ogólnego zarządu	2	(6 181)	(5 160)
Pozostałe przychody operacyjne	4	207	1 323
Pozostałe koszty operacyjne	4	(2 692)	(1 027)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		<u>861</u>	<u>(605)</u>
Przychody finansowe	5	365	67
Koszty finansowe	5	(1 046)	(873)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>179</u>	<u>(1 412)</u>
Podatek dochodowy	6	(970)	(151)
Zysk netto za okres obrotowy		<u>(791)</u>	<u>(1 563)</u>
Całkowite dochody ogółem		<u>(791)</u>	<u>(1 563)</u>
Zysk na jedną akcję	7		
Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN		<u>(0,46)</u>	<u>(0,9)</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017

	Nota	31.12.2017 PLN'000	po korekcie 31.12.2016 PLN'000	01.01.2016 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 864	3 159	2 453
Wartości niematerialne	9	1 924	1 108	1 019
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe		2 437	2 371	165
Udzielone pożyczki	10	412	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 109	667	816
Razem aktywa trwałe		9 746	7 305	4 453
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	2 088	9 529	6 038
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	80 239	70 447	98 695
Pochodne instrumenty finansowe	10	34	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 146	4 989	15 770
Razem aktywa obrotowe		91 507	84 965	120 669
Aktywa razem		101 253	92 270	125 122
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	14	1 737	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	14	13 398	11 973	8 909
Zysk (strata) netto lat ubiegłych	32	(2 988)		
Zysk netto		(791)	(1 563)	3 064
Kapitał rezerwowy	14	-	-	865
Razem kapitały własne		11 356	12 147	14 575
Zobowiązanie długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 479	1 000	745
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	96	453	518
		1 575	1 453	1 263
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	72 813	67 398	98 048
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	18	407	15	549
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	336	291	229
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	3	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	14 767	10 962	10 458
		88 321	78 669	109 284
Pasywa razem		101 253	92 270	125 122

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy okresu	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2016	1 737	8 909	-	3 064	865	14 575
Zmiany w kapitale własnym w roku 2016						
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	3 064	-	(3 064)	-	-
Całkowity dochód ogółem	-	-	-	(1 563)	(865)	(2 428)
Saldo na dzień 31.12.2016	1 737	11 973	-	(1 563)	-	12 147
Zmiany w kapitale własnym w roku 2017						
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 425	(2 988)	1 563	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(791)	-	(791)
Saldo na dzień 31.12.2017	1 737	13 398	(2 988)	(791)	-	11 356

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Nota	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	20	4 400	(8 805)
Odsetki zapłacone		(56)	(18)
Odsetki otrzymane		1	
Podatek dochodowy zapłacony		(1 056)	(623)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 290	(9 446)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		-	25
Pożyczki udzielone		(412)	
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego			60
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 506)	(1 210)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 918)	(1 125)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(469)	(346)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		3 805	504
Odsetki zapłacone		(550)	(368)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 786	(210)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 989	15 770
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 146	4 989

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO**za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017****1. Informacje ogólne**

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000). Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Samuela Lindego 1C.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31.12.2017 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Pani Iwona Jacks złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 15 maja 2017 r. ze skutkiem na koniec dnia.

W dniu 15 maja 2017 r. główny akcjonariusz spółka ABC Data S.A. powołała pana Piotra Żelakiewicza na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 roku.

W dniu 22 maja 2017 r. Pan Juliusz Niemotko złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 22 maja 2017 r. spółka ABC Data S.A. powołała panią Katarzynę Lomankiewicz na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej: pana Krzysztofa Dzubę, pana Pawła Ryniewicza, panią Katarzynę Lomankiewicz, pana Piotra Żelakiewicza oraz pana Mateusza Łzowskiego.

Jednocześnie WZA powołało w skład Rady Nadzorczej: pana Krzysztofa Dzubę (powierzając mu funkcję Przewodniczącego RN), pana Pawła Ryniewicza (powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego RN), panią Katarzynę Lomankiewicz (członek RN), pana Pióra Żelakiewicza (członek RN) oraz pana Mateusza Łzowskiego (członek RN). Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 28 czerwca 2020 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło członkom Zarządu S4E S.A., Panu Pawłowi Piętka, Panu Sebastianowi Karpińskiemu i Panu Arkadiuszowi Możdżeń, absolutorium z wykonania obowiązków w Zarządzie spółki za okres pełnienia przez nich funkcji w roku obrotowym 2016.

W dniu 20 września 2017 roku pani Katarzyna Lomankiewicz oraz pan Mateusz Łzowski złożyli rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem na koniec dnia.

Jednocześnie w dniu 20 września 2017 roku spółka ABC Data S.A. powołał pana Andrzeja Bąka oraz pana Marcina Sobkę na członków Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 21 września 2017 r. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorczych jednostki był następujący:

Zarząd:

Paweł Piętka	Prezes Zarządu
Sebastian Karpiński	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

Rada Nadzorcza:

Krzysztof Dzuba	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Ryniewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Bąk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Sobka	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Żelakiewicz	Członek Rady Nadzorczej

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem spółki S4E S.A.

Sprawozdanie sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), co oznacza że zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2017 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), analiza wpływu wdrożenia poniżej,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), analiza wpływu wdrożenia poniżej,
- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie), analiza wpływu wdrożenia poniżej,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy. Analiza wpływu nowych standardów wynikających z MSFF 9, MSFF 15 i MSFF 16 przedstawiona poniżej.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 19 marca 2018r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków spółki wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Analizując wpływ MSSF 9 na wyniki Spółka skupiła się na prawidłowej wycenie aktywów w WGPCD (w wartości godziwej przez wynik finansowy).

W trzech kolejnych etapach dokonano identyfikacji:

ETAP 1 prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty aktywa w okresie 12 miesięcy

Analiza na tym etapie oparta została na danych historycznych z uwzględnieniem planowanych do wprowadzenia lub wprowadzonych zmian w zakresie polityki należności szczególnie na etapie udzielania limitów kredytowych klientom / partnerom. Obecnie Spółka korzysta z kilku narzędzi zabezpieczeń, w tym w z ubezpieczeń należności handlowych, poręczeń i innych szczegółowych umów zabezpieczających.

(PD) Prawdopodobieństwo utraty należności uwzględnia wdrożoną w S4E politykę zarządzania należnościami oraz stopień ich zabezpieczenia. Analizując poziom należności w roku 2017 poziom objęcia należności ubezpieczeniem handlowym (z uwzględnieniem należności w faktoringu) wyniósł 40%. Uwzględniając powszechne stosowanie innych umów zabezpieczających 50% nieubezpieczonego portfela i uwzględniając słabszy rodzaj tego zabezpieczenia, szacowane **prawdopodobieństwo utraty należności wynosi dla S4E 45%**

1 – (NZ (30% * 50%) + NU (40%)) => 45%, gdzie

NU 40% należności objęte ubezpieczeniem

NZ 30% należności zabezpieczonych umowami (w 50% tak skuteczne jak ubezpieczenie)

NN 30% należności niezabezpieczonych

(LGD) Wyrażona procentowo **potencjalna utrata należności** oparta została na dotychczasowych danych historycznych spółki z uwzględnieniem należności dochodzonych na drodze sądowej oraz poziomów sprzedaży z analogicznych rocznych okresów do powstania sald należności.

Dla S4E **potencjalna utrata należności wynosi 3,1 %**

(EAD) Oczekiwana **średnioroczna wartość ekspozycji** z uwzględnieniem sezonowego charakteru sprzedaży w Spółce **wynosi 60 M PLN**

(EL) Zatem wyliczona oczekiwana strata wynosi
45% (PD) * 3,1 % (LGD) * 60 M PLN (EAD) = 84 K PLN (EL)

gdzie:

PD probability of default

LGD loss given default

EAD expected loss of default

EL expected loss

ETAP 2 identyfikacji wzrostu ryzyka kredytowego

Na tym etapie zwrócono uwagę na istotny wzrost ryzyka kredytowego w okresie życia aktywa. Np. na pozyskane z rynku informacje o problemach klientów / partnerów lub oficjalne ogłoszenia zamieszczane przez kontrahentów. Pozyskane w ten sposób informacje wpływają istotnie na ocenę zdolności kredytowej partnera / klienta a w przypadku dalszej współpracy wiążą się z uruchomieniem dodatkowych instrumentów zabezpieczających lub realizowania transakcji wyłącznie w oparciu o przedpłaty. Sam wzrost ryzyka definiowany jest przez Spółkę i może bazować również na innych niż oficjalnie dostępne informacje o partnerach / klientach.

ETAP 3 identyfikacja ryzyka utraty wartości

Każdorazowo w przypadku zaistnienia przesłanek co do materialnego ryzyka utraty należności lub ich części, np. w wyniku złamania warunków kontraktowych, istotnych trudności finansowych lub istotnego (zgodnie polityką aktualizacji należności obowiązującą w grupie ABC Data) przekroczeniem terminów płatności podejmowana jest decyzja o dokonaniu dodatkowego odpisu aktualizacyjnego.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Po analizie realizowanych przez Spółkę projektów najbliższe wymogom MSSF 15 są tylko te związane z równoczesną sprzedażą sprzętu, licencji i usług (w tym o charakterze długookresowego utrzymania). W takiej sytuacji gdy zamówienie składane i fakturowane jest łącznie wymagane jest zastosowanie tego standardu.

Punktem wyjścia była analiza wdrożenia opisana w pięciu etapach

Pierwsze dwa etapy wdrożenia standardu, tj.

1. Identyfikacja umów z klientami
2. Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń

Są zapewnione w całości poprzez funkcje i dokumenty sprzedażowe w systemie CRM

Następny tj.

3. Określenie ceny transakcji

Bazuje albo na konkretnym zamówieniu złożonym przez partnera (klienta Spółki) albo wynika z kalkulacji dodatkowej stanowiącej podstawę do przedstawienia oferty partnerowi.

Etapy finalne, tj.

4. Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń
5. Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę

Są zapewnione poprzez mechanizm funkcjonujący w Spółce od wielu lat polegające na izolowaniu przychodów serwisowych świadczonych faktycznie w okresie posprzedażowym (w terminie od 1 do 3 lat). Na bazie określonej ceny transakcji przyszłej ta część przychodów jest w momencie sprzedaży rozpoznawana jako przychód przyszłego okresu i ujmowana jako przychód dopiero w chwili wypełnienia zobowiązań.

W 2018 roku Spółka zamierza sfinalizować wdrożenie bardziej szczegółowe mechanizmy alokacji ceny transakcji na poszczególne elementy realizowanych umów w tym w szczególności usług rozliczanych w czasie takich jak usługi serwisowe czy sprzedaż voucherów na szkolenia własne. W konsekwencji na moment sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2017 Spółka nie jest w stanie podać informacji ilościowej o wpływie w/w zmian na sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Obecnie spółka korzysta wyłącznie z leasingu finansowego, zatem już teraz rozpoznawane są z tego tytułu zobowiązania (zarówno krótko jak i długo terminowe), majątek trwały oraz wpływ amortyzacji na wynik EBITDA. Dla S4E wprowadzenie tego standardu nie będzie miało istotny wpływ na prowadzoną działalność w zakresie umów najmu biur.

Spółka jest w pełni przygotowana do stosowania tego standardu.

Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

W trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu Spółki nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacunki i niepewności

Stosując przyjętą politykę rachunkowości Spółka przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości. Szczegóły można znaleźć w nocie 8 i 9.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym wynikające z ewentualnych strat podatkowych możliwych do odliczenia wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 15.

(d) Odpisy aktualizujące należności

Szacunek odpisów aktualizujących należności bierze pod uwagę liczne aspekty związane z posiadaniem zabezpieczeniem, oceną postępowania windykacyjnego, w tym sądowego, oraz oczekiwania co do kwot i czasookresu w którym określone kwoty mogą zostać odzyskane. W dużej mierze szacunki oparte są o przeszłe doświadczenie Spółki oraz informacje możliwe do uzyskania na dzień szacunku. W konsekwencji wobec istnienia czynników będących poza kontrolą Spółki ocena utraty wartości może różnić się od stanu faktycznego, jak również ulegać zmianie w czasie, wobec zaistnienia faktów i okoliczności umożliwiających ponowną ocenę utraty wartości. Szczegóły znajdują się w nocie 11.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przyjmując powyższe założenie Zarząd rozważył poniższe ryzyka wpływające na zdolność spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmiennym istotnie zakresie:

- słabsze niż zakładano wyniki finansowe za lata 2016 i 2017 (spółka poniosła straty netto za lata 2017 i 2016 odpowiednio 791 tys zł oraz 1.563 tys zł)
- niedotrzymanie kowenantów (określonych wskaźników finansowych) w jednej z czterech obowiązujących umów kredytowych,
- ryzyko nieprzedłużenia finansowania w ramach umów kredytowych wygasających w czerwcu 2018 roku (mBank z limitem kredytowym na poziomie 5 mPLN oraz Credit Agricole z limitem kredytowym na poziomie 10 mln zł).

Jednocześnie Zarząd podejmuje następujące działania mające na celu zminimalizowanie przedstawionych powyżej ryzyk:

1. prowadzenie rozmów z bankami finansującymi działalność Spółki w celu przedłużenia istniejących umów kredytowych
2. wdrażanie nowego modelu finansowania opartego o faktoring należności w modelu pełnym (w 2018 roku spółka zwiększyła dostępne limity finansowania w ramach umów faktoringowych do 30 mln zł),
3. prowadzenie rozmów mających na celu zwiększenie limitów kredytowych u dostawców wraz z jednoczesnym wydłużeniem terminów płatności
4. uzyskanie deklaracji wsparcia ze strony głównego akcjonariusza Spółki – tj. Grupy ABC Data S.A.
5. analiza biznesowa planowanych, przyszłych projektów

Firma przez kolejne 12 miesięcy będzie korzystać z pozytywnych zmian spowodowanych przejęciem przez ABC Data S.A., co umocniło podstawowe filary dystrybucji: produkt, wiedza oraz ludzie. Dodatkowo w ocenie zarządu obecność spółki w strukturach grupy kapitałowej ABC Data S.A. złagodzi potencjalne negatywne konsekwencje niedotrzymania kowenantów wskaźników finansowych określonych w umowach kredytowych. Umocniły się pozytywne zmiany we współpracy z największymi dostawcami. S4E S.A. będzie kontynuować opanowywanie nowych obszarów dystrybucji i przygotowywać rozwój kadry do nowych wyzwań. Jesteśmy przygotowani do wprowadzania nowych rozwiązań IT mających kluczowe znaczenie dla usprawnienia i optymalizowania kosztowego procesów biznesowych oraz wyjścia naprzeciw zapotrzebowaniu na nowe rozwiązania wymagane przez zmiany ustawowe w obszarach bezpieczeństwa informacji czy uszczelniania systemu podatkowego.

Planujemy utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży w oparciu o dotychczasowe portfolio produktów i wprowadzenie nowych linii produktowych, które przyczynią się do wzrostu sprzedaży w porównaniu do osiągniętego już poziomu. Wzrost przychodów ze sprzedaży pozytywnie wpłynie na większość wskaźników ilustrujących kondycję finansową firmy. Obszarem wciąż wymagającym prac optymalizacyjnych pozostaną, podobnie jak w ubiegłych latach, wskaźniki odnoszące się do poziomu zadłużenia, które wobec wzrostu przychodów i poprawy rentowności nie powinny jednak spowodować negatywnych następstw.

Zasada kosztu historycznego i waluta sprawozdań

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych. Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Zmiany zasad rachunkowości

W 2017 roku nastąpiła zmiana zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę, polegająca na zmianie prezentacji przychodów i kosztów z działalności marketingowej świadczonej na rzecz dostawców. Przychody i koszty z działalności marketingowej od 2017 roku prezentowane są odpowiednio w pozycjach przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży. Przed 2017 rokiem przychody z działalności marketingowej prezentowane były w pozycji pozostałe przychody operacyjne, natomiast koszty z działalności marketingowej w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Dla zapewnienia porównywalności danych sprawozdawczych i porównawczych dokonano retrospektywnego przekształcenia danych.

Pozostałe zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Zasady rachunkowości**Przychody ze sprzedaży*****Przychody ze sprzedaży towarów***

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. W przypadku usług długoterminowych zastosowaną przez Spółkę metodą mierzenia stopnia zaawansowania usługi jest metoda odmiaru wykonanych prac. Z kolei w przypadku usług o charakterze jednorazowym przychód rozpoznawany jest w momencie wykonania usługi.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, rozszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Przychody ze świadczonych usług serwisowych są rozpoznawane z zachowaniem okresu ich świadczenia oraz w wysokości zapewniającej co najmniej pokrycie kosztów szacowanych do ich realizacji. Usługi szkoleniowe są świadczone od razu lub w formie voucherów szkoleniowych, uprawniających klientów do skorzystania z nich w terminie i na zasadach określonych w voucherze. W przypadku usług szkoleniowych zrealizowanych od razu, momentem rozpoznania przychodu jest faktyczny termin realizacji szkolenia. W przypadku usług szkoleniowych rozliczanych voucherem, moment rozpoznania przychodów jest odroczone do momentu wykorzystania voucheru przez klienta lub do wygaśnięcia jego terminu ważności.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt. W przypadku bezpośrednich kosztów poprzedzających sprzedaż (koszty projektowania i sporządzenia ofert) analizowane jest na bieżąco prawdopodobieństwo realizacji przychodów. W sytuacji gdy przychody są uprawdopodobnione koszty poprzedzające sprzedaż rozliczane są przez rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Spółki w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Spółki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward, nie stosuje jednak rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń rozliczanych w akcjach ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia oraz ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Grunty nie podlegają amortyzacji

Budynki i budowle	4%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	10% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W przypadku aktywów wykupionych z leasingu za okres amortyzacji przyjmuje się okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami właściwymi ujmowaniu aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu szczegółowych warunków zawartych w MSR 38. Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie 2 do 5 lat

Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub możliwych do określenia warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	187 432	150 025
Przychody ze sprzedaży usług (odsprzedaż)	47 840	30 158
Przychody ze sprzedaży usług własnych, w tym:	4 356	5 696
- usługi serwisowe	2 027	2 433
- usługi szkoleniowe	1 260	1 144
- usługi wdrożenia	987	575
- usługi pozostałe	82	1 544
	239 628	185 879

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w ramach jednego segmentu działalności: dystrybucja z wartością dodaną w segmencie pamięci masowych. Wyniki segmentu jako całości są weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, stąd Spółka nie przedstawia informacji dotyczących segmentów operacyjnych.

Poszczególne rodzaje przychodów ze sprzedaży obejmują:

- Sprzedaż towarów – obejmująca sprzedaż wysokiej jakości sprzętu IT, głównie w postaci pamięci masowych i opartą o te technologie infrastrukturę IT,
- Sprzedaż usług – obejmująca świadczenie usług serwisowych, szkoleniowych, implementacyjnych i adaptacyjnych w zakresie sprzedawanych towarów, jak również zapewnienie ciągłości funkcjonowania dostarczonej infrastruktury IT.

Przychody ze sprzedaży uzyskiwane są głównie w oparciu o sprzedaż krajową. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Kraj	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	udział %
Polska	236 656	98,76%	179 699	96,68%
Irlandia	604	0,25%	3 313	1,78%
Pozostałe kraje	2 368	0,99%	2 867	1,54%
	239 628		185 879	

W 2017 roku żaden z klientów Spółki nie przekroczył progu 10% przychodów. W roku 2016 klientem Spółki który przekroczył próg 10% przychodów była firma netology sp. z o.o. osiągając 12% udziału w przychodach Spółki.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 510)	(1 334)
Zużycie materiałów i energii	(945)	(704)
Usługi obce	(6 675)	(5 596)
Podatki i opłaty	(177)	(63)
Wynagrodzenia	(4 140)	(3 256)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 177)	(1 036)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 228)	(1 169)
Koszty zakupu usług do odsprzedaży	(65 365)	(57 223)
Koszt zakupu towarów	(155 063)	(116 399)
Razem koszty według rodzaju	(236 281)	(186 780)
(-) Koszty sprzedaży	9 672	7 998
(-) Koszty ogólnego zarządu	6 181	5 160
Razem koszt własny sprzedaży	(220 428)	(173 622)

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych, jak również innych świadczeń na rzecz pracowników. Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	(5 317)	(4 292)
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(4 140)	(3 279)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(678)	(608)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(499)	(428)
Koszt niewykorzystanych świadczeń urlopowych		23
	(5 317)	(4 292)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

3. Liczba pracowników w okresie

	Od 1.01.2017 do 31.12.2017	Od 1.01.2016 do 31.12.2016
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	42	41
Księgowość i administracja	5	3
	<u>50</u>	<u>47</u>

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Otrzymane odszkodowania	40	59
Otrzymane dotacje	42	213
Sprzedaż aktywów	42	60
Pozostałe przychody	83	991
	<u>207</u>	<u>1 323</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Aktualizacja wartości należności krótkoterminowych	(2 228)	(200)
Likwidacja aktywów	(25)	(519)
Pozostałe koszty	(439)	(308)
	<u>(2 692)</u>	<u>(1 027)</u>

5. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37	(172)
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	37	(172)
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe	(567)	(339)
-umowa leasingu	(19)	(29)
Wycena kontraktów terminowych	-	(172)
Pozostałe koszty finansowe	(461)	(333)
Razem koszty finansowe	(1 046)	(873)
Przychody finansowe		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	1	15
-odsetki od kontrahentów	80	52
Wycena kontraktów terminowych	37	-
Pozostałe przychody finansowe	246	-
Razem przychody finansowe	365	67

6. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Podatek bieżący	(1 412)	(2)
Podatek odroczony	442	(149)
	<u>(970)</u>	<u>(151)</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk brutto przed opodatkowaniem	179	(1 412)
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	34	(268)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(8)	(207)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	944	324
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie		
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>970</u>	<u>(151)</u>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Składniki odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 15

7. Zysk przypadający na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(791)	(1 563)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u><u>(0,46)</u></u>	<u><u>(0,90)</u></u>

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	po korekcie Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(791)	(1 563)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u><u>(0,46)</u></u>	<u><u>(0,90)</u></u>

Zarząd będzie wnioskował, aby strata została pokryta dopłatą do kapitału przez głównego akcjonariusza.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Środki transportu i urządzenia 000' PLN	Wyposażenie i inne aktywa trwałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Rok obrotowy 2016				
Wartość księgowa netto na początek roku	263	2 129	61	2 453
Zwiększenia	61	1 851	14	1 926
Zbycie			(26)	(26)
Umorzenie	(46)	(1 139)		(1 185)
Likwidacja		(9)		(9)
Wartość księgowa netto na koniec roku	278	2 832	49	3 159
Stan na 31 grudnia 2016				
Koszt lub wartość z wyceny	349	6 352	100	6 801
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(71)	(3 520)	(51)	(3 642)
Wartość księgowa netto	278	2 832	49	3 159
Rok obrotowy 2017				
Wartość księgowa netto na początek roku	278	2 832	49	3 159
Zwiększenia	-	2 722	56	2 778
Zbycie		(130)		(130)
Umorzenie	(57)	(1 847)	(32)	(1 935)
Likwidacja		(8)		(8)
Wartość księgowa netto na koniec roku	221	3 699	74	3 864
Stan na 31 grudnia 2017				
Koszt	349	8 936	156	9 442
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(128)	(5 367)	(83)	(5 577)
Wartość księgowa netto	221	3 569	74	3 864

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 624 tys. PLN.

Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu majątku trwałego pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych, dokonując bieżących odpisów i likwidacji majątku nieprzydatnego.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2017 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

9. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znaki towarowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Zaliczki na WNiP	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2016						
Wartość księgowa netto na początek roku	1 019	-	-	-	-	1 019
Zwiększenia	323	-	-	-	-	323
Umorzenie	(234)	-	-	-	-	(234)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>1 108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 108</u>
Stan na 31 grudnia 2016						
Koszt (brutto)	1 684	-	-	-	-	1 684
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(576)	-	-	-	-	(576)
Wartość księgowa netto	<u>1 108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 108</u>
Rok obrotowy 2017						
Wartość księgowa netto na początek roku	1 108	-	-	-	-	1 108
Zwiększenia	36	5	-	457	501	999
Reklasyfikacja	(442)	7	522	-	-	87
Umorzenie	(227)	(1)	(43)	-	-	(271)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>476</u>	<u>11</u>	<u>479</u>	<u>457</u>	<u>501</u>	<u>1 924</u>
Stan na 31 grudnia 2017						
Koszt (brutto)	1 278	12	522	457	501	2 770
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(803)	(1)	(43)	-	-	(847)
Wartość księgowa netto	<u>476</u>	<u>11</u>	<u>479</u>	<u>457</u>	<u>501</u>	<u>1 924</u>

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 2 do 5 lat. Na poszczególne dni bilansowe nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Spółka bieżąco dokonuje przeglądu wartości niematerialnych pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych, dokonując bieżących odpisów i likwidacji majątku nieprzydatnego.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2017 roku analiza struktury wartości niematerialnych nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Żadne z posiadanych przez Spółkę wartości niematerialnych nie są objęte zabezpieczeniem na poczet spłaty zobowiązań Spółki.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych obciążają w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozycję kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży.

10. Udzielone pożyczki i pochodne instrumenty finansowe**Udzielone pożyczki**

Spółka uczestnicząc w złożonym projekcie, którego wartość przekracza 10 mln zł. udzieliła zabezpieczenia (gwarancji dobrego wykonania) w formie pożyczki udzielonej jednemu ze swoich klientów na kwotę 412 tys. zł. Spółka zamierza zamienić tą pożyczkę na gwarancję bankową. Pożyczka jest oprocentowana odsetkami w wysokości porównywalnej do konkurencyjnych cen rynkowych. Pierwotny termin spłaty tej pożyczki ustalony na 30 kwietnia 2017 został wydłużony do momentu wystawienia przez Spółkę gwarancji bankowej. Pożyczka została zabezpieczona wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz blokadą na rachunku bankowym klienta.

Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2017		stan na dzień 31.12.2016	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązana	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	34	-	-	3
Razem	34	-	-	3
Część krótkoterminowa	34	-	-	3

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, a także skutki ich rozliczenia ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat.

Powyższe transakcje są jedynymi aktywami (zobowiązaniami) jakie spółka posiada, a które zakwalifikowane są do instrumentów przeznaczonych do obrotu i wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie posiadała żadnych innych aktywów i zobowiązań jakie wyceniane byłyby w wartości godziwej. Nie wystąpiły sytuacje związane z reklasyfikacją aktywów finansowych jak również zaistnieniem jakichkolwiek instrumentów finansowych zaliczonych do Poziomu 1 lub Poziomu 2 (zgodnie z MSSF 7) oraz transakcje skutkujące przemieszczeniem instrumentów pomiędzy poziomami klasyfikacji.

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Należności handlowe	78 088	68 100
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 118)	(890)
Należności handlowe netto	74 969	67 210
Należności z tytułu podatków	61	
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	5 153	3 207
Pozostałe należności	55	30
Razem należności krótkoterminowe	80 239	70 447

Struktura wiekowa należności finansowych spółki:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane	57 647	52 741
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie ⁽¹⁾ :		
do 1 m-ca	9 278	8 243
1-3 m-cy	6 360	3 583
4-6 m-cy	11	881
>6 m-cy	1 292	1 192
	16 941	13 899
Należności obarczone utratą wartości: przeterminowane w okresie:		
1-3 m-cy	217	
4-6 m-cy	132	
6-12 m-cy	19	13
powyżej 12 m-cy	3 131	1 446
(-) odpisy aktualizujące	(3 118)	(889)
	380	570
Razem należności handlowe netto	74 969	67 210

⁽¹⁾ Średni termin udzielanego kredytu kupieckiego w ramach transakcji sprzedaży wynosi 30 - 45 dni, przy czym przy znaczących transakcjach sprzedaży płatności należności mogą być rozkładane na dłuższy okres.

Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety. Na dzień 31 grudnia 2017 wartość należności Spółki jest objętych tym ubezpieczeniem wynosiła 34,4 M PLN. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy jest równe wartości bilansowej należności przed odpisem aktualizującym. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgową netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców, przy czym rozłożenie ekspozycji podlega zmianom w czasie. Jedynym klientem, którego saldo należności przekraczało na 31/12/2017 10% wszystkich należności Spółki, stanowiąc 12% udziału w ogólnym portfelu należności była firma net-o-logy sp. z o.o., przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania należności te zostały spłacone przez net-o-logy sp. z o.o. Należności nieobarczone utratą wartości (tak przeterminowane jak i nieprzeterminowane) pochodzą od stałej bazy Klientów Spółki z którymi współpracuje ona od wielu lat.

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada zagrożone należności od jednego Klienta na łączną kwotę 856 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej, co wynikało tak z przeterminowania przedmiotowych należności jak również niekorzystnych, z punktu widzenia interesów Spółki, zmian organizacyjnych przedsiębiorstwa Klienta, mogących ograniczyć ściągalność należności. W konsekwencji działań zarządu w stosunku do części roszczenia o wartości 789 tys. złotych Spółka uzyskała sądowe zabezpieczenie w postaci zajęcia przysługującej Klientowi wierzytelności o łącznej wartości 900 tys. złotych. W stosunku do pozostałej części należności tj. 67 tys. złotych Spółka posiada nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym co do którego Klient wniósł sprzeciw. Równolegle zarząd Spółki podjął kolejne kroki prawne mające na celu uznanie czynności prawnych Klienta, polegających na reorganizacji jego przedsiębiorstwa, za bezskuteczne oraz wystąpił z wnioskiem o ustanowienie kuratora sądowego dla przedsiębiorstwa Klienta. Jednocześnie zarząd rozpoczął rozmowy z innymi podmiotami sieci partnerskiej oraz jej dostawcami w celu ustalenia innych alternatywnych możliwości windykacji należności lub ich kompensacyjnego rozliczenia. Równolegle do działań podjętych w stosunku do Klienta dłużnika, Spółka podjęła działania w stosunku do klienta końcowego, z roszczeniem o miarkowanie nieuzasadnionych kar naliczonych Klientowi dłużnikowi Spółki, które stanowiło główną przyczynę powstania należności spornych. Roszczenia te nie uległy przedawnieniu a Spółka uzyskała dwa korzystne wyroki wydane przez sądy pierwszej instancji z których łączna wartość zasądzonych należności, odsetek oraz kosztów zastępstwa procesowego wynosi 866 tys. zł. Potwierdzają one dotychczasową opinię niezależnej kancelarii prawniczej zatrudnionej przez Spółkę o wysokim prawdopodobieństwie odzyskania należności - co jest również zgodne z ocenami zarządu Spółki oraz powziętymi już po dniu bilansowym (31 grudnia 2017) informacjami w sprawie, przy czym ze względu na konieczne procedury sądowe wiąże się z relatywnie długim horyzontem postępowania.

Zachowując jednak zasadę ostrożnej wyceny i uwzględniając potencjalną utratę wartości powyższych należności zarząd Spółki wziął pod uwagę przedstawione powyżej okoliczności utrzymał w mocy odpis aktualizujący w wysokości 495 tys. zł. na koniec 2017 roku. Z uwagi na toczące się rozmowy, oraz możliwość dochodzenia należnych kwot jedynie na drodze sądowej, szacunek odpisów aktualizujących oraz ocena ściągalności tych kwot może ulec zmianie w przyszłości.

Równocześnie według stanu na 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada przeterminowane ale zgodnie z posiadaną przez zarząd Spółki wiedzą nie zagrożone należności od dwóch innych Klientów powiązanych ze sobą (na podstawie istniejącej unii personalnej) na łączną kwotę 577 tys. zł Spółka uzyskała 18 czerwca 2016 sądowy nakaz zapłaty na część tych należności na kwotę 154 tys. zł. Klient zwrócił się do zarządu Spółki z propozycją zawarcia ugody i równoczesnej spłaty należności za obydwie podmioty, którą ponawiał w trakcie 2017. Klient zgodnie z planem dokonał inkorporacji całej spółki do innego podmiotu notowanego na rynku równoległym GPW S.A. - NewConnect. Niestety w trakcie roku 2017 ani do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpił żaden przełom w sprawie uzyskania zapłaty, dlatego zarząd Spółki zachowując zasadę ostrożnej wyceny zwiększył odpis aktualizujący należności do wysokości pełnej kwoty dochodzonych należności.

19 lutego 2018 zarząd Spółki powziął informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ogłosił upadłość spółki IT.EXPERT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 18/2017 z dnia 22.11.2017 r. spółka IT.EXPERT Sp. z o.o. była kontrahentem Spółki. S4E S.A. na dzień 19 lutego 2018 posiadała 1.038 tys. zł należności od IT.EXPERT Sp. z o.o. W związku z powyższym zarząd S4E S.A. w tym samym dniu podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego w wysokości 1.038 tys. zł, który obciążył wynik 2017 roku.

Wartości bilansowe należności handlowych w walutach obcych obejmują:

Waluta	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
USD	1 412	489
EUR	163	447

Należności handlowe są przedmiotem zabezpieczenia wykorzystywanego przez Spółkę kredytu (nota 17), w tym:

- z tytułu kredytu udzielonego Credit Agricole Bank Polska we Wrocławiu w kwocie minimalnej wynoszącej 10 mln zł,
- z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank w Warszawie w kwocie wynikającej z wartości sald należności od dwóch klientów łącznie na dzień 31/12/2017 wynoszących 7,7 mln zł.

12. Zapasy

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Towary	2 276	9 897
Odpisy aktualizujące	(188)	(368)
	2 088	9 529

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 154 469 tys. PLN. Według przewidywań spółki całość zapasów związana jest ze sprzedażą planowaną w kolejnych 12 miesiącach. Zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym nie są przedmiotem zabezpieczenia na poczet spłaty zobowiązań Spółki.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	8 715	3 612
Krótkoterminowe depozyty bankowe	431	1 377
	9 146	4 989

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych wchodzi salda wykazane powyżej.

14. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	1 737 171	1 737 171
wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>1 737</u>	<u>1 737</u>

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Według stanu na 31.12.2017 akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
SPV Sail sp. z o.o. *	1 412 423	81,31%
Pozostali	324 748	18,69%
	<u>1 737 171</u>	<u>100,00%</u>

* podmiot zależny od ABC Data S.A.

Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Stan na początek okresu	11 973	8 909
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2016 rok	1 425	3 064
Korekta wyniku 2016 roku	-	-
Stan na koniec okresu	<u>13 398</u>	<u>11 973</u>

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał zatrzymany w Spółce decyzją jej właścicieli pochodzący z podziału zysku Spółki.

Zgodnie z obowiązującym jednostkę prawem, Spółka jest zobowiązana do przeznaczania na poczet kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto danego roku do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy w wysokości 1/3 wartości kapitału akcyjnego może być użyty tylko w celu pokrycia straty.

Kapitał rezerwowy

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	-	865
Kapitał rezerwowy z tytułu programu opcji menedżerskich	-	(865)
Stan na koniec okresu	-	-

Kapitał rezerwowy z tytułu programu opcji menedżerskich został rozwiązany z powodu wygaśnięcia programu i upływu czasu na realizację jego celów.

15. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują:

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 640	1 016
	<u>1 640</u>	<u>1 016</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(531)	(349)
	<u>(531)</u>	<u>(349)</u>
	<u>1 109</u>	<u>667</u>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego prezentowane są w wartości netto. Podatek odroczony został skalkulowany na podstawie różnic przejściowych. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku, z podziałem na rodzaje różnic przejściowych, przedstawione zostały poniżej.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Różnice kursowe	Wycena kontraktu terminowego	Naliczone odsetki od należności	Naliczone rabaty	Kapitalizacja kosztów	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2016	<u>37</u>	<u>8</u>	<u>31</u>	<u>49</u>	<u>176</u>		<u>301</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	7	3	(30)	(49)	47	70	48
Stan na 31 grudnia 2016	<u>44</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>70</u>	<u>349</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(7)	56	6	-	118		182
Stan na 31 grudnia 2017	<u>37</u>	<u>67</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>341</u>	<u>79</u>	<u>531</u>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnice kursowe	Rezerwy na zobowiązania	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Różnice przejściowe na środkach trwałych	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2016	68	778	257	14			1 117
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(55)	(484)	(18)	(14)	298	172	(101)
Stan na 31 grudnia 2016	13	294	239	-	298	172	1 016
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(5)	187	389	-	215	(172)	624
Stan na 31 grudnia 2017	8	481	628	-	513	10	1 640

16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Okres do 1 roku 000' PLN	Okres od 1 roku do 5 lat 000' PLN	Suma 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	336	96	432
Opłaty minimalne	34	97	441
	4		
Koszty finansowe	8	1	9
Wartość bieżąca opłat	336	96	432

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 1,9%. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w polskich złotych.

17. Kredyty i pożyczki

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Krótkoterminowe kredyty	14 767	10 962
w tym:		
Bank Alior S.A.	9 767	
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		10 962
mBank S.A.	5 000	

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

- Alior Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- Credit Agricole umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- ING Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- mBank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 5 mln zł,

W trakcie roku finansowego 2017 Spółka nie spełniła jednego z kowenantów finansowych dotyczących umowy kredytowej z mBank, tj. nie utrzymała wskaźnika kapitały własne / suma bilansowa w pierwszych trzech pierwszych kwartałach na poziomie co najmniej 20%, a w kwartale czwartym minimum 15% przy dopuszczalnym jednorazowym niespełnieniu. Wskaźnik ten wynosił w poszczególnych kwartałach odpowiednio:

Q1/2017 21% - kowenant spełniony,

Q2/2017 16% - pierwsze dozwolone niespełnienie wskaźnika,

Q3/2017 14% - kowenant niespełniony,

Q4/2017 9,9% - kowenant niespełniony.

Bank mBank miał prawo do przedterminowego wypowiedzenia umowy, z którego jednak nie skorzystał.

Spółka posiadała również dostępne limity faktoringu pełnego na mocy umów faktoringowych podpisanych z:

- mFaktoring do kwoty 20 mln zł (zwiększony następnie 20.02.2018 do kwoty 30 mln zł).

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Zobowiązania handlowe	57 589	55 092
Zobowiązanie z tytułu podatków	5 893	6 618
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	110	93
Krótkoterminowe RMK bierne	2 487	3 376
Przychody przyszłych okresów	1 696	1 486
Pozostałe zobowiązania	5 038	733
	72 812	67 398

Średnio termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 30-45 dni. Całość zobowiązań obejmuje pozycje krótkoterminowe. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

19. RMK bierne

	Wykonane usługi nie zafakturowane	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na premie i wynagrodzenia	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2016	2 099	150	1 759	4 008
Utworzenie dodatkowych rezerw	5 334	173	415	5 922
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(4 772)	(23)	(1 759)	(6 554)
Stan na 31 grudnia 2016	2 661	300	415	3 376
Utworzenie dodatkowych rezerw	12 806	37	450	13 293
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(13 768)	-	(415)	(14 183)
Stan na 31 grudnia 2017	1 700	337	450	2 487

Rezerwy na niewykonane usługi dotyczą przede wszystkim szacunkowych kosztów usług podwykonawstwa zakupionych w związku ze sprzedażą towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W nieznaczącej części obejmują one także inne usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem jednostki. Pozostałe tytuły rezerw obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze w postaci niewykorzystanych urlopów oraz świadczeń premialnych.

20. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN '000	po korekcie okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	(791)	(1 563)
Korekty:	4 080	(7 884)
Podatek dochodowy	(50)	(385)
Amortyzacja środków trwałych	1 935	1 249
Amortyzacja wartości niematerialnych	271	170
Koszty programu opcji menadżerskich		(865)
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(37)	169
Zmiana stanu zapasów	7 441	(3 491)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(9 859)	26 042
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	3 872	(31 056)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(42)	(60)
Przychody z tytułu odsetek	-	(25)
Koszty odsetek	549	368
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 290	(9 446)

Umowy leasingu operacyjnego (umowy wynajmu)

Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego	31.12.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN
do 1 roku	433	561
1 roku do 5 lat	728	1 232

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są z najmem biur Spółki.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada żadnych udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych lub współkontrolowanych, także w rozumieniu jednostek specjalnego przeznaczenia.

Jej głównymi podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy są:

- (a) SPV Sail sp. z o.o. – jednostka posiadająca kontrolę nad Spółką poprzez posiadany udział w kapitale akcyjnym oraz prawach głosu, podmiot zależny od ABC Data S.A.
- (b) Kluczowy personel kierowniczy w skład którego wchodzi członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, jak również członkowie kadry kierowniczej, łącznie z podmiotami powiązanymi z tymi osobami zgodnie z MSR 24.

W ciągu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze swoimi podmiotami powiązanymi:

	okres do 31.12.2017 000' PLN		okres do 31.12.2016 000' PLN	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Podmioty mające kontrolę nad jednostką	98	3 207	-	2 748
Pozostałe podmioty powiązane	-	931	24	1 005
Razem	98	4 138	24	3 753

Stosowane warunki handlowe w transakcjach z podmiotami powiązanymi oparte są o warunki rynkowe.

22. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Koszty wynagrodzenia członków organów zarządczych oraz nadzorczych jak również członków pozostałej kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	180	688
Świadczenia w formie opcji na akcje		
	<u>180</u>	<u>688</u>
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	-	13
	<u>-</u>	<u>13</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	615	736
	<u>615</u>	<u>736</u>
	<u>795</u>	<u>1 437</u>

Świadczenia przedstawione powyżej, wynikają z płatności jakie wykonane zostały na podstawie umów o pracę lub też pełnionej funkcji. Kluczowemu personelowi kadry zarządzającej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie udzielała żadnych kredytów i poręczeń. Nie otrzymała także od tych osób żadnych form finansowania w ramach pożyczek lub udzielonych gwarancji.

23. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania, uwzględniając przy tym następujące elementy:

- wyniki działalności powiązane ze źródłami ich finansowania,
- zdolność do obsługi zadłużenia.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio stara się ją modyfikować. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wpływać na politykę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio skorygować poziom zadłużenia zewnętrznego.

Zgodnie z praktyką Spółki zarządzanie kapitałem monitorowane jest na podstawie wskaźnika stosunku długu netto do kapitału własnego, gdzie dług netto obejmuje całość zobowiązań Spółki po wyłączeniu zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych oraz rezerw na zobowiązania i pomniejszeniu o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Według stosowanej praktyki Spółki stosunek tych wielkości nie powinien przekraczać wskaźnika 8,0.

Wskaźnik ten w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtował się następująco:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Zobowiązania ogółem	89 897	80 122
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	2 487	3 376
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 146	4 989
Dług netto	<u>78 264</u>	<u>71 757</u>
Kapitał własny	<u>11 356</u>	<u>12 147</u>
Wskaźnik	6,89	5,91

24. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

<i>Aktywa finansowe</i>	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	34	
Pożyczki i należności	78 204	68 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 146	4 989
	<u>87 385</u>	<u>73 284</u>
Wykazane w bilansie jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	78 204	68 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 146	4 989
<i>Zobowiązania finansowe</i>	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	3
Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	88 011	79 104
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
	<u>88 011</u>	<u>79 107</u>
Wykazane w bilansie jako:		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	72 812	67 398
Pożyczki i kredyty	14 767	10 962
Pochodne instrumenty finansowe	-	3
Zobowiązania z tytułu leasingu	432	744

25. Ryzyko finansowe

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące głównie ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym przed wszystkim poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń, jednakże wykorzystuje transakcje pochodne w celu minimalizacji głównie ryzyka kursowego.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zasady oraz zakres odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- limity transakcyjne oraz oceny kredytowe dla podmiotów z którymi Spółka podejmuje transakcje.

26. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oraz umowy ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety.

Aktywa finansowe posiadane przez Spółkę obejmują jedynie należności handlowe (nota 11) oraz środki pieniężne (nota 13). Na należności z tytułu dostaw, będące podstawowymi aktywami finansowymi Spółki składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Spółka prowadzi bieżącą ocenę tych należności oraz monitoring ich windykacji. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

27. Ryzyko stóp procentowych

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku ryzyko stóp procentowych obejmowało jedynie ryzyko związane z wykorzystaniem kredytów. Łączne zadłużenie Spółki z tych tytułów na koniec 2017 roku wynosiło 14 767 tys. PLN zaś na koniec 2016 roku wynosiło 10 962 tys. PLN.

Spółka nie stosuje zabezpieczeń stóp procentowych. Oprocentowanie kredytów wykorzystywanych przez Spółkę jest zmienne oparte na stopie WIBOR 1 lub 3 miesięcznej. Zarządzanie tym ryzykiem realizowane jest na etapie podpisywania umów kredytowych w trakcie poprzedzających podpisanie negocjacji.

Zmiana kosztów kredytu o 1% (referencyjnej stopy WIBOR) doprowadziłby do zmiany kosztów finansowania o 148 tys. zł.

28. Ryzyko kursowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z istniejącymi należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward większość zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty. W tym zakresie nie stosuje jednak rachunkowości zabezpieczeń

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	000' PLN		000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	1 412	4 916	529	2 211
w EUR	163	679	581	2 570
Razem		5 595		4 781
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	4 167	14 507	875	3 657
w EUR	10 679	44 541	5 849	25 876
Razem		59 048		29 533

W ocenie zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2017 rok w wartości około 2,7 mln PLN. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o tę samą kwotę.

W ocenie zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2016 rok w wartości około 1,2 mln PLN. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o tę samą kwotę.

29. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągnięte wskaźniki płynności finansowej. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych. Szczegółowe ryzyka zidentyfikowane przez Spółkę zostały opisane w nocie o kontynuacji działania.

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz finansowe zapadają w okresie 12 miesięcy od 31/12/2017. Zarząd planuje pokryć te zobowiązania wpływami z należności handlowych wykazanych w bilansie wymagalnych w okresie 12 miesięcy od 31/12/2017.

30. Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki***Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego***

Spółka jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych, infrastruktury sieciowej oraz serwerów. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów, występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na produkty i usługi oferowane przez Emitenta.

Ryzyko koncentracji umów i zamówień

Ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Spółce na stosunkowo niskim poziomie. Polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych, w celu dalszego rozdrobnienia struktury odbiorców produktów i usług Spółki. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym, jaki branżowym, co w ocenie Zarządu Spółki znacznie minimalizuje prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka.

Ryzyko konkurencji

Istotny wpływ na sytuację Spółki wywierają podmioty konkurujące wobec Spółki, zarówno ze strony innych dystrybutorów działających aktualnie na polskim rynku informatycznym, jak i samych dostawców. Istnieje także ryzyko wzrostu konkurencji poprzez wejście na rynek polski międzynarodowych korporacji. Spółka stara się systematycznie wzmacniać przewagę konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji technologicznych, rozwój usług doradczo-projektowych oraz poszerzanie oferty produktowej o nowe, niszowe, atrakcyjne rozwiązania.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (20 lutego 2018) Spółka podpisała aneks do umowy z mFaktoring, zwiększający dostępny limit faktoringu pełnego do 30 mln zł. Poza tym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

32. Korekty wyniku lat ubiegłych i bilansu otwarcia

Spółka w trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zidentyfikowała błędy lat ubiegłych w ujęciu wyniku lat ubiegłych i zdecydowała się wprowadzić korekty bilansu otwarcia, wymienione w tabeli poniżej. Korekty dotyczą sald bilansowych na dzień 31/12/2016 i rachunku zysków i strat za 2016. Równocześnie Zarząd dokonał przeglądu tych korekt pod kątem wystąpienia analogicznych przypadków na dzień bilansowy 31/12/2015 i nie zidentyfikował istotnych nieprawidłowości.

Opis korygowanej pozycji	Nr korekty	Wartość korekty na 31/12/2016 PLN'000	Dodatkowy komentarz
Korekta transakcji sprzedaży	K_1	(909)	Wartość transakcji (w tym retrospektywnych faktur korygujących) pierwotnie ujęte w dacie dokumentu została skorygowana do faktycznego okresu dostaw i/lub świadczenia usług.
Rozpoznanie kosztu z RMK	K_2	(2 085)	Dotyczy usług wsparcia pierwotnie rozpoznawanych w okresie świadczenia wsparcia przez dostawcę na moment ich nabycia.
Podwójne ujęcie kosztu	K_3	329	Korekta nierozwiązanej rezerwy kosztowej
Zawiązanie rezerwy urlopowej	K_4	(173)	Korekta rezerwy
Rozwiązanie programu opcyjnego	K_5	350	Związane z programem opcji menedżerskich, którego termin minął a oczekiwane cele nie zostały spełnione
Zawiązanie rezerwy na ubezpiec. należności	K_6	(157)	Korekta rozliczenia kosztów ubezpieczenia otrzymanego przez Spółkę po dniu bilansowym 31/12/2016
Korekta aktywacji kosztów prac rozwojowych	K_7	(364)	Korekta zgodnie z momentem powstania kosztów
Korekta rezerwy na koszty bieżącego okresu	K_8	(607)	Korekta dotycząca kosztów dotyczących lat ubiegłych rozpoznanych pierwotnie w 2017
Korekta podatku bieżącego	K_9	213	Związana z korektą kosztów o których mowa powyżej
Korekta podatku odroczonego	K_10	413	Związana z korektą różnic przejściowych o których mowa powyżej

S4E S.A. – Roczne sprawozdanie finansowe

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2017

	Nr korekty	przed korektą 31.12.2016 PLN'000	po korekcie 31.12.2016 PLN'000	korekta PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		3 159	3 159	
Wartości niematerialne	K_7	1 472	1 108	-364
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	K_1 K_2 K_6		2 371	2 371
Udzielone pożyczki			-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		533	667	134
Razem aktywa trwałe		5 164	7 305	2 141
Aktywa obrotowe				
Zapasy		4 704	9 529	4 825
Należności handlowe oraz pozostałe należności	K_1	82 767	70 447	-12 320
Pochodne instrumenty finansowe			-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 989	4 989	
Razem aktywa obrotowe		92 460	84 965	-7 495
Aktywa razem		97 624	92 270	-5 354
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		1 737	1 737	
Kapitał zapasowy		11 973	11 973	
Zysk (strata) netto lat ubiegłych				
Zysk netto	K_(1-10)	1 425	(1 563)	-2 988
Kapitał rezerwowy	K_5	350	-	-350
Razem kapitały własne		15 485	12 147	-3 338
Zobowiązanie długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		279	1 000	721
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		453	453	
		732	1 453	721
Zobowiązania krótkoterminowe				
	K_1	69 923	67 398	-2 525
	K_3			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	K_4 K_8 K_10			
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	K_9	228	15	-213
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		291	291	
Pochodne instrumenty finansowe		3	3	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		10 962	10 962	
		81 407	78 669	-2 738
Pasywa razem		97 624	92 270	-5 354

Błędy będące podstawą do korekty bilansu otwarcia wynikają z błędu systemu źródłowego, mylnej interpretacji zdarzeń lub niedopatrzeń. Podczas zamykania roku 2016 zostały przeprowadzone procedury sprawdzające przy czym nie wykazały one ani niespójności ani błędnej interpretacji. Powyższe fakty przyczyniły się do braku wprowadzenia korekt na bieżąco w sprawozdaniu za rok 2016.

Co do zasady korekta błędów mogłaby być ujęta w okresie ich wykrycia ale w ocenie Zarządu Spółki ze względu na ich istotność wymagają one korekty poprzez bilans otwarcia 2017.

Fakt, że liczba korygowanych pozycji jest znacząca (w tym przychody, KWS, koszty operacyjne, podatki, należności, zobowiązania, wartości niematerialne i prawne, RMK czynne, podatek odroczoney, rozliczenia z tyt. CIT) wynika głównie z wzajemnego powiązania korygowanych pozycji.

Główną przyczyną powstania korygowanych błędów była niekompletność danych raportowanych z systemu CRM. Spółka podjęła współbieżnie działania w obszarze kontroli systemu CRM, kontroli księgowości, kontroli zamówień własnych oraz kontroli wykonania budżetów projektowych. Wprowadzono też proceduralny schemat działania a wprowadzone w Spółce zmiany do procedur zamknięcia rocznego pozwalają sądzić, że ryzyko popełnienia podobnego błędu w przyszłości nie występuje.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 42 tys. zł. za statutowe badanie sprawozdania oraz 25 tys. zł za inne usługi poświadczające. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok wyniosło 35 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.

S4E S.A.
KRAKÓW, UL. SAMUELA LINDEGO 1C

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2017

WRAZ
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej S4E S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego spółki S4E S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Samuela Lindego 1c (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („*sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, i postanowieniami statutu jednostki.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na treść noty nr 32 „Korekty wyniku lat ubiegłych i bilansu otwarcia”, która zawiera informację o skorygowaniu przez Zarząd Spółki bilansu otwarcia na dzień 31 grudnia 2016 roku zgodnie z MSR 8 w związku z korektą błędów zidentyfikowanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 roku. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 21 marca 2017 wydał opinię bez zastrzeżeń. W związku z tym dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku nie były przedmiotem naszego badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2016 do Urzędu Skarbowego po terminie przewidzianym w obowiązujących regulacjach podatkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 90114

Warszawa, 20 marca 2018 roku

Informacja na temat stosowania przez S4E S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W związku z wejściem w życie dnia 1 stycznia 2009 roku zbioru rekomendacji „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. Zarząd Spółki pragnie poinformować, iż doceniając znaczenie zasad Ładu Korporacyjnego, dokładał wszelkich starań, aby zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” stosowane były obecnie przez Spółkę w jak najszerszym zakresie.

W 2009 roku zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” obowiązywały jedynie w formie rekomendacji i S4E S.A. rozpoczęło ich stosowanie, zgodnie z obowiązującymi przepisami, w 2010 roku, gdy stały się obowiązkowe na rynku NewConnect.

Poniżej oświadczenie S4E S.A. w przedmiocie stosowania przez S4E S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	NIE	Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiągniętych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów ze sprzedaży zaawansowanych rozwiązań IT.
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Emitent prowadzi analizę rynku na którym działa na potrzeby Zarządu i podejmowania decyzji biznesowych. W związku z tym, że rynek na którym działa Emitent podlega ciągłym zmianom, Emitent nie stosuje danej dobrej praktyki.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów	TAK	

spółki,		
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Zarząd nie otrzymał od członków Rady Nadzorczej Emitenta informacji o ich powiązaniach z akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% udziału w głosach na WZ Spółki. W przypadku otrzymania takich oświadczeń, informacje te zostaną niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej Emitenta.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Emitent nie publikował prognoz na 2017 r. i lata kolejne. W przypadku ich publikacji powyższa zasada będzie stosowana.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Emitent na swojej stronie internetowej zamieszcza raporty bieżące zawierające harmonogram dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok oraz informacje o dacie na którą zwołane zostało Walne Zgromadzenie Spółki (każdorazowo po zwołaniu WZ w sposób właściwy dla spółek publicznych).
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	

	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej pytania takie dotyczą spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie stosuje przedmiotowej praktyki
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	

5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.s4e.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami	NIE	Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2016 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych

	i mediami.		spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców. Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni	TAK	

	roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	<p>W przekonaniu Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja raportów bieżących i okresowych na stronach internetowych rynku NewConnect oraz Spółki) w pełni przekazuje istotne wydarzenia mające wpływ na ocenę jego działalności przez inwestorów i rynek. W tej sytuacji, uwzględniając profil działalności Emitenta, sporządzanie comiesięcznych raportów powielало by już opublikowane informacje.</p> <p>W przekonaniu Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja raportów bieżących i okresowych na stronach internetowych rynku NewConnect oraz Spółki) w pełni przekazuje istotne wydarzenia mające wpływ na ocenę jego działalności przez inwestorów i rynek. W tej sytuacji, uwzględniając profil działalności Emitenta, sporządzanie comiesięcznych raportów powielало by już opublikowane informacje.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU S4E S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd S4E S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu	Paweł Piętka
Wiceprezes Zarządu	Sebastian Karpiński
Członek Zarządu	Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 19 marca 2018 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU S4E S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd S4E S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu	Paweł Piętka
Wiceprezes Zarządu	Sebastian Karpiński
Członek Zarządu	Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 19 marca 2018 roku