



**S4E S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

Warszawa, dnia 20 marca 2020

**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

Roman Marek Durka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Marcin Sobka

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku

**1. Podstawowe informacje o Spółce**

<b>Nazwa:</b>	S4E Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa, ul. Bokserska 66
<b>NIP:</b>	676-21-80-819
<b>REGON:</b>	356267368
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS:</b>	0000034998
<b>Telefon:</b>	(+48) 12 296 45 45
<b>Fax:</b>	(+48) 12 376 80 57
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.s4e.pl">www.s4e.pl</a>

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.).

**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 2019 r.).**

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
Roseville Investments Sp. z o.o.	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,65%
	<b>1 737 171</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 1 lipca 2019 roku, Roseville Investments Sp. z o.o. jako kupujący podpisał Umowę Sprzedaży Przedsiębiorstwa ABC Data S.A. ze spółką ABC Data S.A. Na gruncie Umowy Sprzedaży Przedsiębiorstwa ABC Data, Roseville nabyło akcje S4E S.A. uprzednio posiadane przez ABC Data S.A. (1 412 423 akcje Emitenta reprezentujące 81,31% kapitału).

W dniu 7 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie ALSO Polska Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) oraz Roseville Investments Sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) w wyniku którego ALSO Polska Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Roseville Investments Sp. z o.o. i nabyła tym samym 1 412 423 akcje Emitenta reprezentujące 81,31% kapitału.

**Zarząd Emitenta**

Na dzień 1 stycznia 2019 r skład zarządu Spółki był następujący:

Paweł Piętka	Prezes Zarządu
Aneta Bartnicka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Paweł Piętka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem natychmiastowym oraz pani Aneta Bartnicka złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta ds. finansowych ze skutkiem na koniec dnia 10 maja 2019 roku,
- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Romana Durka został czasowo oddelegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy od dnia 16 kwietnia 2019 roku,
- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Marcin Sobka został powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Członka Zarządu, Wiceprezesa ds. finansowych ze skutkiem na dzień 11 maja 2019 roku,
- w dniu 9 maja 2019 roku pan Romana Durka został powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu, na okres kadencji Zarządu trwającej ww. dniu powołania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład Zarządu Spółki był następujący:

Roman Marek Durka	Prezes Zarządu
Marcin Sobka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

- Roman Durka Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ireneusz Wojciech Dąbrowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maciej Piotr Kowalski Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Bąk Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Sobka Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 9 maja 2019 roku pan Marcin Sobka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 10 maja 2019 r. o godz. 23.59, w związku z powołaniem do Zarządu Spółki,
- w dniu 9 maja 2019 roku pan Roma Durka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym, w związku z powołaniem do Zarządu Spółki,
- w dniu 9 maja 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej pana Jarosława Dariusza Dąbrowskiego oraz pana Piotra Żelakiewicza,
- w dniu 2 lipca 2019 roku Pan Maciej Kowalski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 2 lipca 2019 roku,
- w dniu 3 lipca 2019r. Pan Ireneusz Dąbrowski złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 3 lipca 2019 roku Pan Jarosław Dąbrowski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 8 lipca 2019 roku Pan Piotr Żelakiewicz zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 8 lipca 2019 roku,
- w dniu 10 lipca 2019 roku Pan Andrzej Bąk zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 31 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członków Rady Nadzorczej: Hannę Osetek - Pasquet (Przewodniczący), Dariusza Rafała Harbaty (Wiceprzewodniczący), Grzegorza Warzochę, Magdalenę Świątek oraz Laurent Mitais. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 30 grudnia 2022 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

- Hanna Osetek - Pasquet Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Dariusz Rafał Harbaty Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Świątek Członek Rady Nadzorczej
- Laurent Mitais Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31 grudnia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie rady nie nastąpiły żadne zmiany. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 30 grudnia 2022 roku.

## 2. Opis kluczowej działalności Spółki

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

- **Storage** - kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego składowania, 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 oraz enterprise,
- **Platform hiperkonwergetnych (HCI)** – zintegrowane platformy sprzętowe wraz z oprogramowaniem wirtualizacyjnym,
- **Oprogramowania** – systemy do archiwizacji i zabezpieczania danych, systemy chmury prywatnej i publicznej, rozwiązania do zarządzania cyklem życia informacji w przedsiębiorstwie,
- **Elementy pasywne oraz 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** – w zakresie paneli fotowoltaicznych w tym unikalnych rozwiązań zgodnych z normą IEC 61215-2016 oraz infrastruktury niezbędnej do ich uruchomienia oraz działania.
- **Rozwiązania Chmurowe** – narzędzia wspierające budowę prywatnych, publicznych oraz hybrydowych środowisk chmurowych.

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, projektowania i implementacji rozwiązań, finansowania projektów oraz zarządzania logistyką dostaw. W ramach prowadzonych centrów szkoleniowych, S4E organizuje szkolenia

handlowe i techniczne dla Partnerów, a także szkolenia komercyjne dla użytkowników końcowych, udostępnia potencjalnym klientom centra testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibie i biurach Spółki.

W ramach świadczonych usług dodanych Spółka powołała dwie marki handlowe S4EDU grupującą 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 oraz Hitachi Vantara,
- Biblioteki taśmowe QUANTUM,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych Dell EMC, Commvault,
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade, Dell EMC.
- 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.

Rozwiązania serwerowe DellEMC:

- PowerEdge R oraz T: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel,
- PowerEdge MX, C oraz FX: rozwiązania dla dużych organizacji.

#### **W obszarze wirtualizacji:**

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w oprogramowania 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.

- Pentaho (Hitachi Vantara) – narzędzia analityczne pozwalające największym organizacjom na efektywne realizowanie celów biznesowych poprzez projektowanie, opracowywanie oraz wdrażanie kompletnej analityki dla dużych zbiorów danych.

### **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.
- 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”.
- Sophos – zintegrowane rozwiązania chroniące infrastrukturę IT na brzegu, jak i w sercu sieci w oparciu o zaawansowane rozwiązania Unified Threat Management.
- Trustwave – zaawansowane rozwiązania do ochrony aplikacji w szczególności – baz danych, poczty elektronicznej oraz weryfikacji zgodności z normami bezpieczeństwa (Compliance) PCI, EU GDPR czy ISO 27000.

### **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, uchwytów 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 znajduje się obecnie w fazie rozwoju narzuconego procesem transformacji cyfrowej, większość przedsiębiorstw będzie wdrażało nowe rozwiązania IT w ramach kompleksowej strategii cyfrowej. Trend ten znajduje potwierdzenie zarówno w prognozach IDC Future Scape 2020, jak i Gartner Data Book. Spółka jest beneficjentem tego procesu i aktywnym uczestnikiem przemiany polskich przedsiębiorstw w zakresie cyfryzacji modeli biznesowych, czy w metodach gromadzenia, analizowania i wykorzystywania danych.

#### B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

##### Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2019 roku akcjonariat spółki kształtował się następująco:

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
Roseville Investments Sp. z o.o. *	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,64%
	<u>1 737 171</u>	<u>100,00%</u>

\* *podmiot zależny od ALSO AG.*

W dniu 1 lipca 2019 roku, Roseville Investments Sp. z o.o. jako kupujący podpisał Umowę Sprzedaży Przedsiębiorstwa ABC Data S.A. ze spółka ABC Data S.A.

Na gruncie Umowy Sprzedaży Przedsiębiorstwa ABC Data, Roseville nabyło akcje Emitenta uprzednio posiadane przez ABC Data S.A. (1 412 423 akcje Emitenta reprezentujące 81,31% kapitału).

W dniu 7 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie ALSO Polska Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) oraz Roseville Investments Sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) w wyniku którego ALSO Polska Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Roseville Investments Sp. z o.o. i nabyła tym samym 1 412 423 akcje Emitenta reprezentujące 81,31% kapitału.

##### Zmiany organizacyjne

W 2019 roku Emitent skoncentrował działania na poprawie efektywności ekonomicznej spółki. Zarząd podjął decyzję o koncentracji na podstawowej działalności spółki: dystrybucji IT z wartością dodaną i koncentracji na produktach/usługach charakteryzujących się wysoką marżą.

Podjęto decyzję o zawieszenie projektów z obszaru energetyki odnawialnej. Przeprowadzone analizy wskazały, że kontynuacja rozpoczętych projektów w dotychczasowym kształcie nie przyniesie spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Ponadto Emitent dokonał szeregu działań mających na celu optymalizację kosztów operacyjnych oraz finansowych a także redukcję zadłużenia.

### C. Zmiany w portfolio produktowym

W 2019 roku Spółka kontynuowała oraz rozwijała współpracę z dotychczasowymi dostawcami. Przygotowane portfolio produktów pozwoliło uczestniczyć w wielu kompleksowych projektach z różnych sektorów gospodarki.

## 4. Przewidywany rozwój jednostki

### Strategia krótkoterminowa

- rozwój obecnego kompleksowego portfolio jakościowych rozwiązań przechowywania i ochrony danych,
- budowa wartości oraz kompetencji dla produktów Dell EMC, HUAWEI oraz Commvault,
- koncentracja na produktach sieciowych - HUAWEI w obszarach LAN, SAN oraz WLAN,
- dostarczanie zaawansowanych rozwiązań przechowywania i ochrony danych w oparciu o rozwiązania Hitachi Vantara,
- dynamiczny rozwój kanałów sprzedaży dla pozostałych dostawców,
- rozszerzanie portfolio dostawców w obszarze rozwiązań Bezpieczeństwa,
- dostarczenie narzędzi analitycznych (Pentaho) pozwalających na analizowanie dużych zbiorów danych (Big Data),
- rozwój usług własnych:
  - poszerzanie portfolio usług serwisowych o usługi proaktywne oraz doradcze,
  - wprowadzenie metodologii zarządzania projektami,
  - świadczenie usług własnych w tym szkoleniowych poza granicami kraju.

### Strategia długoterminowa

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

- 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.

## 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2019, 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.

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	Zmiana PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	151 947	214 843	(62 896)
Koszt własny sprzedaży	(135 337)	(197 373)	62 037
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>16 610</b>	<b>17 470</b>	<b>-860</b>
Koszty sprzedaży	(9 621)	(11 596)	1 975
Koszty ogólnego zarządu	(5 584)	(6 521)	937
Pozostałe przychody operacyjne	277	454	-177
Pozostałe koszty operacyjne	(2 007)	(785)	(1 222)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(324)</b>	<b>(977)</b>	<b>653</b>
Przychody finansowe	324	413	(90)
Koszty finansowe	(1 152)	(2 916)	1 764
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 153)</b>	<b>(3 479)</b>	<b>2 327</b>
Podatek dochodowy	(614)	(350)	(264)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>(1 769)</b>	<b>(3 829)</b>	<b>2 060</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 279</b>	<b>626</b>	<b>653</b>
Aktualizacja wartości projektów energetycznych	1 052		
<b>Znormalizowana EBITDA</b>	<b>2 331</b>	<b>626</b>	<b>1 705</b>

W 2019 roku Spółka odnotowała blisko 152 miliony złotych przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 16,6 milionów zł zysku brutto na sprzedaży. Ze względu na dokonane odpisy aktualizujące wartość należności oraz projektów energetycznych (w pierwszym półroczu 2019 roku), Emitent osiągnął stratę netto w wysokości 1,7 miliona złotych zł.

Na poziomie przychodów ze sprzedaży wynik osiągnięty w 2019 roku jest niższy (o 29%) od wyników roku poprzedniego, jednak na poziomie wyniku na sprzedaży (marży brutto) wynik jest gorszy o niespełna 1 milion złotych (5%), co było związane z koncentracją na projektach wysokomarżowych oraz odejściem od projektów wykonawczych w obszarze efektywności energetycznej.

Należy zwrócić uwagę na istotną redukcję kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (o 2,9 miliona złotych), które skompensowały niższy poziom marży brutto.

Pozostałe koszty operacyjne były wyższe niż w roku ubiegłym o 1,2 miliona złotych przede wszystkim w wyniku dokonanej w pierwszym półroczu 2019 roku odpisu aktualizującego wartość zaniechanych projektów.

W rezultacie osiągnięty w 2019 roku wynik EBITDA wyniósł 1,3 miliona złotych i był o 0,7 miliona złotych wyższy niż w roku ubiegłym. Po wyeliminowaniu efektu odpisu aktualizującego dotyczącego zaniechanych projektów energetycznych Znormalizowana EBITDA wyniosła 2,3 miliona złotych.

Dodatkowo Zarząd zwraca uwagę na istotną redukcję kosztów finansowych (o 1,8 miliona złotych) oraz zadłużenia netto (o blisko .7 milionów złotych).

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

- Ograniczenie aktywności w obszarze energetyki odnawialnej,
- Koncentracja na produktach wysokomarżowych,
- Reorganizacja modelu sprzedaży,
- Ograniczenie kosztów bieżącej działalności operacyjnej,

- Przegląd i optymalizacja kosztowa dostępnych źródeł finansowania działalności,
- Znaczące inwestycje w rozwój kompetencji inżynierów i konsultantów,
- Aktualizacja należności przeterminowanych oraz wartości projektów zawieszonych,
- Istotna redukcja zadłużenia.

W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować ścieżkę odbudowy sprzedaży oraz marży przy dalszej optymalizacji kosztów prowadzenia działalności, co winno przełożyć się na maksymalizację wartości dla akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent posiadał dostępne kredyty udzielone przez:

- Bank Credit Agricole kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 27 sierpnia 2020 r.,
- mBank kredyt obrotowy w kwocie 5 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 30 czerwca 2020 r.,
- ING Bank Śląski kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł w ramach grupowej umowy kredytowej z Also Polska Sp. Z o.o. dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 marca 2020 r..

W ocenie zarządu nie istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych. Ewentualne nieprzedłużenie wygasających kredytów nie spowoduje istotnego wpływu na działalność spółki, która w stosunku do lat ubiegłych istotnie zmniejszyła zadłużenie. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 Emitent posiada dostępny limit faktoringu pełnego w mFaktoring do kwoty 22 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił 90%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki pozostają należności krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2019 Emitent zatrudniał 42 osoby, w tym członków 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.

Spółka korzysta z grupowego (w ramach grupy ALSO Holding) programu ubezpieczeniowego, zawarła umowę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes 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, a ryzyko nieprzedłużenia którejkolwiek z umów kredytowych Zarząd ocenia jako niskie. Ponadto, w 2019 roku istotnie obniżono poziom zadłużenia netto.

#### 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.

Wpływ różnic kursowych na wynik finansowy osiągnięty w 2019 roku wyniósł 0,2 mln złotych.

#### 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 31.12.2019**

▪ wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,05
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	0,92
▪ wskaźnik dług netto / EBITDA	0,27

#### **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 2019 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 31.12.2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała centralę w Krakowie (przy ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków) oraz biuro w Warszawie (przy ul. Bokserskiej 66, 02-690 Warszawa).

W lutym 2020 roku nastąpiło przeniesienie centrali z Krakowa do warszawskiego biura spółki przy zachowaniu biura w Krakowie jako oddział.

**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.