



Raport roczny spółki S4E S.A.
za okres 2016 roku
(tj. okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.)



Raport roczny S4E S.A. za rok 2016 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 2016 r.
5. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2016 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

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

kolejny rok za nami. Rok 2016, który śmiało można nazwać przełomowym w 16 - letniej historii S4E S.A.

Mimo stagnacji na rynku IT udało się nam osiągnąć ponad 189 mln obrotu przy EBIDTA na poziomie przekraczającym 4 mln PLN, co przy spadku całego rynku IT jest kolejnym znaczącym sukcesem S4E.

Rok 2016 to dla S4E nie tylko sukces sprzedaży. Dzięki wielomiesięcznym pracom Rady Nadzorczej oraz Zarządu, S4E S.A. zyskało wielkiego i mocnego partnera planującego istotnie wesprzeć rozwój spółki w kolejnych latach. W czwartym kwartale rynek obiegnęła wieść o przejęciu S4E przez ABC Data S.A. To nie nowy rozdział w historii naszej firmy, to zupełnie nowy tom do napisania.

Nie bez powodu, znaczący dystrybutor w tym regionie zainteresował się krakowską firmą świadczącą usługi VAD. Załoga S4E to najlepsi ludzie na rynku doskonale znający swoją rolę oraz misję firmy. To głównie dzięki nim rozwijamy się, odważnie wkraczamy do nowych obszarów i stajemy się coraz bardziej pożądanym pracodawcą, zachęcając w szczególności młode talenty do wzięcia udziału w przygodzie S4E.

W ubiegłym roku zrealizowaliśmy ponad 1100 projektów w modelu dystrybucji z wartością dodaną, rozwijając przy tym w sposób ciągły działalność pionów S4Edu (wiedza) oraz S4Engineers (kompetencje eksperckie). Zmiana akcjonariatu nie doprowadziła do zmiany naszej strategii opartej na trzech filarach dystrybucji VAD – produkt, wiedza oraz ludzie.

Ubiegły rok przyniósł również inne istotne zmiany właścicielskie mające wpływ na otoczenie biznesowe S4E. Nową opowieść rozpoczął Dell – nasz największy obecnie dostawca, przejmując firmę EMC tuż przed końcem roku. Wielu naszych partnerów, komentatorów z magazynów branżowych czy klientów zastanawiało się jak tak wielka zmiana na rynku wpłynie na nasz biznes. Dzisiaj już wiemy, że Dell | EMC to największa szansa ostatnich lat. Dzięki współpracy z ABC Data możemy jako jedyni na polskim rynku wypełnić oczekiwania dystrybucyjne Dell w dwóch obszarach – Value oraz Volume. Jako jedyni w połowie grudnia uczestniczyliśmy w warsztatach z kadrami zarządzającą Dell | EMC podczas których podejmowaliśmy wszystkie wyzwania value oraz volume. Kolejny raz plasujemy się w roli strategicznego i zaufanego partnera.

W tle do największych wydarzeń rozwijamy swoją kadrę, a działy rozwijające nowe obszary dystrybucji odnotowały już swoje pierwsze sukcesy. Podpisaliśmy szereg nowych umów dystrybucyjnych a wszystko po to by kontynuować działania spółki z pełnym skupieniem na rozwiązywaniu problemów naszych dostawców i partnerów.

W nowy rok wkroczyliśmy dynamicznie, zamykając wraz z naszymi partnerami kilkanaście wniosków o dofinansowanie z UE, kilka wniosków w ramach PPP, szereg projektów zaadresowanych już na cały rok. Przed nami rok pełen wyzwań, a my działamy z pełnym przekonaniem wiedząc, że na te nadchodzące wyzwania jesteśmy dobrze przygotowani.

Dziękujemy Akcjonariuszom, naszym Dostawcom i Partnerom za pomoc w realizacji ambitnych celów, które stawialiśmy sobie i stawiamy jako S4E.

Dziękujemy Pracownikom S4E S.A., stanowicie esencję tej firmy a Wasz rozwój pokazuje doskonale, że firma rozwija się tylko z Wami - ze swoją kadrą. Najlepsze dopiero przed nami.

W imieniu Zarządu S4E S.A.

Paweł Piętka
Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	Rok 2016	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2015
	PLN '000	PLN '000	EUR '000	EUR '000
Przychody ze sprzedaży	189 276	225 462	43 256	53 877
Zysk na działalności operacyjnej	3 009	4 120	688	985
Zysk przed opodatkowaniem	2 202	3 742	503	894
Zysk netto	1 425	3 064	326	732
Amortyzacja	(1 419)	(877)	(324)	(210)
Aktywa razem	97 624	127 744	22 067	29 976
Aktywa obrotowe	92 460	123 155	20 900	28 899
Należności krótkoterminowe	82 767	101 181	18 709	23 743
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 989	15 770	1 128	3 701
Zobowiązania długoterminowe	732	819	165	192
Zobowiązania krótkoterminowe	81 407	112 350	18 401	26 364
Kapitał własny	15 485	14 575	3 500	3 420
Kapitał podstawowy	1 737	1 737	393	408
Liczba akcji (w szt.)	1 737 171	1 737 171		
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,82	1,76	0,19	0,42

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.

	Sredni kurs w okresie 01.01 - 31.12	Kurs na dzień bilansowy
Rok 2016	4,3757	4,4240
Rok 2015	4,1848	4,2615



S4E S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Kraków, dnia 21 marca 2017

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 21 marca 2017 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 31.12.2016

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 2016 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 01 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na podstawie uchwały nr 1/02/2016 z dniem 01 lutego 2016 r. na funkcję Członka Zarządu Pana Arkadiusza Możdżenia.

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 wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Rada Nadzorcza

W dniu 19 grudnia 2016r. pan Adam Maciejewski oraz pan Bartosz Stebnicki złożyli rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A.

W dniu 20 grudnia 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej „NWZA”) odwołało ze składu Rady Nadzorczej: pana Romana Pudełko, pana Michała Skrucha, pana Andrzeja Albera.

Jednocześnie NWZA powołało w skład Rady Nadzorczej:

- pana Krzysztofa Dzuba (przewodniczący RN),
- pana Pawła Ryniewicza (wiceprzewodniczący RN),
- pana Juliusza Niemołko (członek RN),
- pana Mateusza Łzowskiego (członek RN),
- panią Iwonę Jacks (członek RN),

Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Pan Krzysztof Dzuba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Ryniewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Juliusz Niemołko – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mateusz Łzowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Iwona Jacks – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 grudnia 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przyjęciu tekstu jednolitego statutu Spółki.

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, pre-sales, kredytowanie 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.

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 TIBCO, 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 FusiCube,
- 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.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2016

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.

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, uchwyty 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.

Świadomi klienci szukają oszczędności a dostawcy rozwiązań, takich jak oferowanych przez Spółkę, muszą zapewnić specjalistyczną „wartość dodaną”. Typowe dla rynku informatycznego wykorzystywanie budżetów inwestycyjnych w ostatnim kwartale roku, miało miejsce również w 2016 co wpłynęło na istotną koncentrację przychodów i realizację głównej części marży Spółki w czwartym kwartale 2016.

Bardzo istotnym ryzykiem przed jakim stanęli importerzy w Polsce w 2016 w tym również Spółka były wahania kursów walut, w szczególności po ogłoszeniu w czerwcu 2016 wyników referendum w Wielkiej Brytanii w sprawie odłączenia się Wielkiej Brytanii od Unii Europejskiej oraz w listopadzie 2016 po ogłoszeniu wyników wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych.

B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

W roku 2016 nastąpiła istotna zmiana w akcjonariacie Emitenta.

W dniu 15 listopada 2016 r. nastąpiło wykonanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której ABC Data S.A. nabyła pakiet kontrolny w kapitale zakładowym S4E S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 22 sierpnia 2016 r. ABC Data S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej SPV Sail Sp. z o.o., posiadającej pakiet kontrolny w kapitale zakładowym spółki S4E S.A. w łącznej liczbie 1.412.423 akcji, stanowiący 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E S.A.

Pozyskanie do grona akcjonariuszy tak istotnego partnera jakim jest na rynku dystrybucji IT firma ABC Data S.A. to istotny krok w rozwoju Emitenta.

C. Zmiany w portfolio produktowym

W 2016 roku Spółka kontynuowała oraz rozwijała współpracę z dotychczasowymi dostawcami. Przygotowane portfolio produktów pozwoliło uczestniczyć w wielu kompleksowych projektach z poszczególnych sektorów gospodarki.

W omawianym roku podpisane zostały umowy dystrybucyjne:

- z firmą ML Systems S.A. Na mocy zawartej umowy Spółka będzie rozwijać kanał sprzedaży produktów z zakresu wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych w oparciu o fotowoltaikę. Tym samym Emitent, w ramach inicjatywy Energy Solutions poszerzy swoją ofertę dystrybucyjną o produkty pozwalające zwiększyć sprawność energetyczną budynków oraz budowę farm fotowoltaicznych. Produkty łączą się z rozwiązaniami posiadanymi obecnie w portfolio tworząc kompleksową ofertę „Zielonego Data Center”,

- z firmą Infoblox - światowym liderem rozwiązań zarządzania adresacją w sieciach IP (DNS, DHCP, IPAM). Rozwiązania Infoblox pozwolą spółce S4E na rozszerzenie oferty o obszary wspierające działanie sieci IP klientów, ale również wzmocnią pozycję w zakresie kompleksowej oferty bezpieczeństwa. Oferta S4E pozwoli na budowanie przez partnerów kompletnych środowisk IT, gotowych na wyzwania związane z wprowadzeniem np. protokołu IPv6 czy Internet of Things (IoT).

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,
- wprowadzenie marki S4EDU i nowa oferta szkoleniowa,
- 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 2016 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.

W związku z konsekwentnie wdrażaną nową koncepcją funkcjonowania spółki, zostały wdrożone dodatkowe narzędzia pracy z partnerami m.in. S4EDU oraz S4Engineers.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2016

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2016 roku wbrew trendom rynkowym Spółka utrzymała wysoki poziom sprzedaży i odnotowała 189.276 tys. zł przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 17.900 tys. zł zysku brutto na sprzedaży oraz zysk netto 1.425 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.

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

Na dzień 31.12.2016 Emitent posiadał dostępne kredyty udzielone przez:

- Bank Handlowy w Warszawie umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 16 mln zł,
- oraz Alior Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 4 mln zł.

Na dzień 31.12.2016 Emitent posiadał również dostępne limity faktoringu pełnego na mocy umów faktoringowych podpisanych z:

- mFaktoring do kwoty 15 mln zł,
- Alior Bank do kwoty 7 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31.12.2016 roku, podobnie jak w roku poprzednim, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił ok. 94%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki były należności krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2016 Emitent zatrudniał 47 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

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 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 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 bardzo dużą liczbę odbiorców.

W celu minimalizowania ryzyka kredytowego Zarząd podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka kredytu kupieckiego, w tym celu podpisano polisę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

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.

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 większość zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2016

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 wzmocnić 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.

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 2016 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 31.12.2016.

Spółka posiada centralę w Krakowie (przy ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków) oraz oddział w Warszawie (przy ul. Boksterskiej 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 2016 roku**

Kraków, dnia 21 marca 2017

S4E S.A.

**Roczne sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2016**

Dla akcjonariuszy S4E S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki S4E S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wraz z danymi porównywalnymi

Noty do sprawozdania finansowego obejmujące informacje dodatkowe oraz objaśnienia

Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego, jednakże nie stanowi jego części.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2017 roku.

Paweł Piętka Prezes Zarządu

Sebastian Karpiński Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Arkadiusz Możdżeń Członek Zarządu ds. Rozwoju

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych Sebastian Karpiński

Kraków, dnia 21 marca 2017 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN'000	od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	189 276	225 462
Koszt własny sprzedaży	2	(171 376)	(207 655)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		<u>17 900</u>	<u>17 807</u>
Koszty sprzedaży	2	(9 128)	(8 679)
Koszty ogólnego zarządu	2	(4 820)	(3 574)
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 560	1 433
Pozostałe koszty operacyjne	4	(3 503)	(2 867)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		<u>3 009</u>	<u>4 120</u>
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	5	(172)	111
Pozostała działalność finansowa - netto	5	(635)	(489)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>2 202</u>	<u>3 742</u>
Podatek dochodowy	6	(777)	(678)
Zysk netto za okres obrotowy		<u><u>1 425</u></u>	<u><u>3 064</u></u>
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		<u><u>1 425</u></u>	<u><u>3 064</u></u>
Zysk na jedną akcję	7		
Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN		<u>0,82</u>	<u>1,76</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016

	Nota	31.12.2016 PLN'000	31.12.2015 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 159	2 453
Wartości niematerialne	9	1 472	1 019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	533	1 117
Razem aktywa trwałe		5 164	4 589
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	4 704	6 038
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	82 767	101 181
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Udzielone pożyczki		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 989	15 770
Razem aktywa obrotowe		92 460	123 155
Aktywa razem		97 624	127 744
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	14	11 973	8 909
Zysk netto		1 425	3 064
Kapitał rezerwowy	14	350	865
Razem kapitały własne		15 485	14 575
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	279	301
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	453	518
		732	819
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	69 923	101 114
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	18	228	549
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	291	229
Pochodne instrumenty finansowe	10	3	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	10 962	10 458
		81 407	112 350
Pasywa razem		97 624	127 744

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy okresu	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2015	1 737	8 402	507	865	11 511
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	1 737	8 402	507	865	11 511
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	507	(507)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	-	-	3 064	-	3 064
Saldo na dzień 31.12.2015	1 737	8 909	3 064	865	14 575
Zmiany w kapitale własnym w roku 2016					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	3 064	(3 064)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	(515)	(515)
Wynik okresu	-	-	1 425	-	1 425
Saldo na dzień 31.12.2016	1 737	11 973	1 425	350	15 485

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	31.12.2016 PLN'000	31.12.2015 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(8 805)	18 626
Odsetki zapłacone	(386)	(267)
Podatek dochodowy zapłacony	(623)	(328)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 814)	18 031
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	25	262
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	60	80
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 210)	(2 401)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 125)	(2 059)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(346)	(386)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	504	(1 517)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	158	(1 903)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
	(10 781)	14 069
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 770	1 701
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 989	15 770

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016****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 dniu 01 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na podstawie uchwały nr 1/02/2016 z dniem 01 lutego 2016 r. na funkcję Członka Zarządu Pana Arkadiusza Możdżenia.

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.

W dniu 15 listopada 2016 r. nastąpiło wykonanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której ABC Data S.A. nabyła pakiet kontrolny w kapitale zakładowym S4E S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 22 sierpnia 2016 r. ABC Data S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej SPV Sail Sp. z o.o., posiadającej pakiet kontrolny w kapitale zakładowym spółki S4E S.A. w łącznej liczbie 1.412.423 akcji, stanowiący 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E S.A.

W dniu 19 grudnia 2016r. pan Adam Maciejewski oraz pan Bartosz Stebnicki złożyli rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A.

W dniu 20 grudnia 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej „NWZA”) odwołało ze składu Rady Nadzorczej: pana Romana Pudełko, pana Michała Skrucha, pana Andrzeja Albera.

Jednocześnie NWZA powołało w skład Rady Nadzorczej:

- pana Krzysztofa Dzuba (przewodniczący RN),
- pana Pawła Ryniewicza (wiceprzewodniczący RN),
- pana Juliusza Niemoćko (członek RN),
- pana Mateusza Iżowskiego (członek RN),
- panią Iwonę Jacks (członek RN),

Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 16 czerwca 2018 r.

W dniu 20 grudnia 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przyjęciu tekstu jednolitego statutu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorczych jednostki dominującej 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
Juliusz Niemoćko	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Iżowski	Członek Rady Nadzorczej
Iwona Jacks	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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

Według szacunków Spółki wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy, za wyjątkiem zmian wynikających z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, który może mieć wpływ na ujmowanie przychodów Spółki. Na obecnym etapie Spółka nie przeprowadziła jeszcze wiarygodnej analizy umożliwiającej ocenę skutków implementacji tego standardu.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Według oceny Zarządu Spółki ich wejście w życie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 następnych 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.

(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 notcie 15.

(d) Odpisy aktualizujące należności

Szacunek odpisów aktualizujących należności bierze pod uwagę liczne aspekty związane z posiadanym 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 dotykowych faktów i okoliczności umożliwiających ponowną ocenę utraty wartości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny 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 2016 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.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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,
- scedowania 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.

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, roszczenia 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.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

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 ujmują 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 ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują 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, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

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.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Dotacje

Dotacji nie ujmują się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne. Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych 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.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

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 obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

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, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o amortyzację 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%

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty netto.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

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 ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania 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.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych 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 utratę 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 nie działającym 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.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

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.

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	154 664	184 206
Przychody ze sprzedaży usług (odsprzedaż)	28 916	38 018
Przychody ze sprzedaży usług własnych	5 696	3 238
	189 276	225 462

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 2016 do 31 grudnia 2016	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	udział %
Polska	183 096	96,73%	219 873	97,52%
Austria	3 313	1,75%	2 067	0,92%
Pozostałe kraje	2 867	1,52%	3 522	1,56%
	189 276		225 462	

W trakcie 2016 roku klientem, który przekroczył próg 10% przychodów Spółki była firma netology sp. z o.o. dla której łącznie Spółka zrealizowała dostawy i usługi na kwotę 22,4 M PLN co stanowiło 11,9% wartości przychodów Spółki .

W trakcie 2015 roku klientami, którzy przekroczyli próg 10% przychodów Spółki były firmy Comtegra sp. z o.o. oraz Talex S.A. dla których łącznie Spółka zrealizowała dostawy i usługi na kwotę 58,3 M PLN co stanowiło 25,8% wartości przychodów Spółki .

2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 419)	(877)
Zużycie materiałów i energii	(696)	(710)
Usługi obce	(6 083)	(5 323)
Podatki i opłaty	(63)	(74)
Wynagrodzenia	(3 521)	(3 817)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 000)	(827)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 166)	(624)
Koszty zakupu usług do odsprzedaży	(50 998)	(59 571)
Koszt zakupu towarów	(120 378)	(148 084)
Razem koszty według rodzaju	(185 324)	(219 907)
(-) Koszty sprzedaży	9 128	8 679
(-) Koszty ogólnego zarządu	4 820	3 574
Razem koszt własny sprzedaży	(171 376)	(207 654)

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 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	(4 521)	(4 644)
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(3 544)	(3 817)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(573)	(520)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(427)	(307)
Koszt niewykorzystanych świadczeń urlopowych	23	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia inne długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia oparte na płatnościach akcjami		
	(4 521)	(4 644)

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

3. Liczba pracowników w okresie

	Od 1.01.2016 do 31.12.2016	Od 1.01.2015 do 31.12.2015
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	41	35
Księgowość i administracja	3	3
	<u>47</u>	<u>41</u>

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Otrzymane odszkodowania	59	24
Zmniejszenie odpisu aktualizującego zapasy	245	-
Otrzymane dotacje	213	1
Sprzedaż aktywów	60	81
Rozliczenie przychodów marketingu	1 342	1 137
Pozostałe przychody	641	190
	<u>2 560</u>	<u>1 433</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(178)
Aktualizacja wartości należności krótkoterminowych	(200)	(442)
Koszty refakturowane	-	-
Likwidacja aktywów	(519)	(1)
Rozliczenie kosztów marketingowych	(2 476)	(1 477)
Pozostałe koszty	(308)	(769)
	<u>(3 503)</u>	<u>(2 867)</u>

5. Przychody i koszty finansowe

Zyski i straty z inwestycji finansowych obejmowały:

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000*PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000*PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	166
- kontrakty terminowe – skutki wyceny	-	(55)
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>-</u>	<u>111</u>
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	<u>-</u>	<u>111</u>
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe	(338)	(251)
-umowa leasingu	(29)	(15)
Aktualizacja wartości inwestycji	(172)	(64)
Pozostałe koszty finansowe	(333)	(529)
Razem koszty finansowe	<u>(872)</u>	<u>(859)</u>
Przychody finansowe		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	15	29
-odsetki od kontrahentów	50	277
Aktualizacja wartości inwestycji	-	175
Razem przychody finansowe	<u>65</u>	<u>481</u>
Przychody finansowe netto	<u>(807)</u>	<u>(378)</u>

6. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000*PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000*PLN
Podatek bieżący	(216)	(708)
Podatek odroczony	(561)	30
	<u>(777)</u>	<u>(678)</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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 202	3 742
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	418	711
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(202)	(170)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-	167
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	216	708

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 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 425	3 064
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,82	1,76

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 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 425	3 064
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,82	1,76

Zarząd będzie wnioskował, aby zysk za rok 2016 został przeniesiony na kapitał zapasowy.

Zarząd Spółki zwrócił się 15 lipca 2016 do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o przedstawienie rekomendacji w sprawie podziału przysługującego zysku za rok 2016, z zastrzeżeniem, iż wiążąca decyzja Akcjonariuszy S4E Spółki Akcyjnej, dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2016 r. może zostać podjęta wyłącznie przez Walne Zgromadzenie Spółki S4E S.A. w formie uchwały podjętej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki S4E S.A., które odbędzie się po zakończeniu roku obrotowego 2016. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki udzieliła pozytywnej opinii na wniosek Zarządu.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Wypożyczenie i inne aktywa trwałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2015					
Wartość księgowa netto na początek roku	119	810	-	82	1 011
Nabycie podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-
Nadwyżka z przeszacowania	-	-	-	-	-
Zwiększenia	157	1 514	-	-	1 671
Zbycie	-	-	-	-	-
Umorzenie	(13)	(195)	-	(21)	(229)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	263	2 129	-	61	2 453
Stan na 31 grudnia 2015					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	288	4 510	-	112	4 910
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(25)	(2 381)	-	(51)	(2 457)
Wartość księgowa netto	263	2 129	-	61	2 453
Rok obrotowy 2016					
Wartość księgowa netto na początek roku	263	2 129	-	61	2 453
Nabycie podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-
Nadwyżka z przeszacowania	-	-	-	-	-
Zwiększenia	61	1 851	-	14	1 926
Zbycie	-	-	-	(26)	(26)
Umorzenie	(46)	(1 139)	-	-	(1 185)
Likwidacja	-	(9)	-	-	(9)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	278	2 832	-	49	3 159
Stan na 31 grudnia 2016					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	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

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 974 tys. PLN (2015: 940 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 2016 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Aktywa rzeczowe Spółki o wartości 3.495 tys. zł są objęte zabezpieczeniem na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. tytułem zawartej umowy kredytowej.

9. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe 000' PLN	Oprogramowanie w budowie 000' PLN	Razem 000' PLN
Rok obrotowy 2015			
Wartość księgowa netto na początek roku	60	-	60
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-
Zwiększenia	1 045	-	1 045
Likwidacja	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Umorzenie	(86)	-	(86)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>1 019</u>	<u>-</u>	<u>1 019</u>
Stan na 31 grudnia 2015			
Koszt (brutto)	1 361	-	1 361
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(342)	-	(342)
Wartość księgowa netto	<u>1 019</u>	<u>-</u>	<u>1 019</u>
Rok obrotowy 2016			
Wartość księgowa netto na początek roku	1 019	-	1 019
Przejęcie jednostki zależnej	-	-	-
Zwiększenia	687	-	687
Likwidacja	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-
Umorzenie	(234)	-	(234)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>1 472</u>	<u>-</u>	<u>1 472</u>
Stan na 31 grudnia 2016			
Koszt (brutto)	2 048	-	2 048
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(576)	-	(576)
Wartość księgowa netto	<u>1 472</u>	<u>-</u>	<u>1 472</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 2016 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.

10. Udzielone pożyczki i pochodne instrumenty finansowe

Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2016		stan na dzień 31.12.2015	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	-	3	166	-
Razem	-	3	166	-
Część krótkoterminowa	-	3	166	-

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. Całość w/w instrumentów Spółka klasyfikuje według MSSF 7 jako instrumenty należące do Poziomu 2, a więc których wartość godziwa oparta jest na oszacowaniu opartym pośrednio na danych obserwowalnych.

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 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Należności handlowe	73 833	96 505
Odpis aktualizujący wartość należności	(890)	(739)
Należności handlowe netto	72 943	95 766
Należności z tytułu podatków	-	-
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	9 629	5 175
Pozostałe należności	195	240
Razem należności krótkoterminowe	82 767	101 181

Struktura wiekowa należności finansowych spółki:

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeteterminowane	58 474	83 190
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie ⁽¹⁾ :		
do 1 m-ca	8 243	748
1-3 m-cy	3 583	5 838
4-6 m-cy	881	1 180
>6 m-cy	1 192	3 921
	13 899	11 687
Należności obciążone utratą wartości: przeterminowane w okresie:		
6-12 m-cy	13	154
powyżej 12 m-cy	1 446	1 474
(-) odpisy aktualizujące	(889)	(739)
	570	889
Razem należności handlowe netto	72 943	95 766

⁽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. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy jest równe wartości bilansowej należności przed odpisem aktualizującym. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa 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. Należności nieobciążone 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 2016 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. Istotnym jest fakt, iż roszczenia nie uległy przedawnieniu oraz że szanse na korzystny dla Spółki wyrok są wysokie. W ocenie niezależnej kancelarii prawniczej zatrudnionej przez Spółkę wciąż istnieje prawdopodobieństwo odzyskania należności - co jest zgodne z ocenami zarządu Spółki oraz powziętymi już po dniu bilansowym (31 grudnia 2016) informacjami w sprawie, przy czym ze względu na konieczne procedury sądowe wiąże się z relatywnie długim horyzontem postępowania.

Oceniając potencjalną utratę wartości powyższych należności zarząd Spółki wziął pod uwagę przedstawione powyżej okoliczności i zwiększył odpis aktualizujący do wysokości 495 tys. złotych na koniec 2015 roku, uznając kwotę 361 tys. złotych za możliwą do windykacji. 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 2016 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 2015 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 obydwa podmioty, którą ponawiał w trakcie 2016. Klient zgodnie z planem dokonał inkorporacji całej spółki do innego podmiotu notowanego na rynku równoległym GPW S.A. - NewConnect. Klient udostępnił zarządowi Spółki do wglądu umowę z inwestorem zagranicznym oferującym dofinansowanie przyszłego wspólnego przedsięwzięcia w kwocie wielokrotnie przekraczającej wartość przeterminowanych należności. Warunkiem uzyskania tego dofinansowania przez Klienta jest zapewnienie, że wszystkie zobowiązania Klienta (zarówno wymagalne jak i nie wymagalne) powstałe przed 15 grudnia 2015, a w tym zobowiązania wobec Spółki, zostaną uregulowane. Planowany okres uzyskania spłat z tytułu planowanej ugody to okres kilku miesięcy. Strony wyrażają chęć porozumienia i działają w celu jak najszybszego jego zawarcia.

Pomimo bezsprzecznie wysokiego prawdopodobieństwa uzyskania zapłaty należności, zarząd Spółki zachowując zasadę ostrożnej wyceny oraz biorąc pod uwagę, że na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania porozumienie nie zostało jeszcze formalnie zawarte zwiększył odpis aktualizujący należności do wysokości 395 tys. zł, uznając kwotę 207 tys. zł za możliwą do windykacji.

Ponadto według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada przeterminowane należności na kwotę 273 tys. zł od innego klienta, przy czym ze względu na ustanowione zabezpieczenie majątkowe zarząd Spółki uznaje całą kwotę za możliwą do windykacji i w związku z tym nie został utworzony odpis aktualizujący.

Wartości bilansowe należności handlowych w walutach obcych obejmują:

Waluta	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
USD	489	3 453
EUR	447	1 675

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

- z tytułu kredytu udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie
- oraz z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank w Warszawie.

12. Zapasy

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Towary	5 072	6 651
Odpisy aktualizujące	(368)	(613)
	<u>4 704</u>	<u>6 038</u>

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 120 378 tys. PLN (2015: 148 084 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 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 612	13 994
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 377	1 776
	<u>4 989</u>	<u>15 770</u>

W wartości depozytów bankowych znajdują się kaucje zabezpieczające transakcje bankowe, co do których Spółka ma ograniczony dostęp. Łączna wartość kaucji na dzień 31.12.2016 wynosi 1.330 tys. PLN (31.12.2015: 1.818 tys. PLN).

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

14. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 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 31.12.2016 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%
	1 737 171	100,00%

* podmiot zależny od ABC Data S.A.

Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	8 909	8 402
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2015 rok	3 064	-
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2014 rok	-	507
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-
Stan na koniec okresu	11 973	8 909

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

Zgodnie z obowiązującym 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 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	865	865
Kapitał rezerwowy z tytułu programu opcji managerskich	(515)	-
Stan na koniec okresu	350	865

15. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują:

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	533	1 117
	<u>533</u>	<u>1 117</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(279)	(301)
	<u>(279)</u>	<u>(301)</u>
	<u><u>254</u></u>	<u><u>816</u></u>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego prezentowane są rozdzielnie. 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 000' PLN	Różnice kursowe 000' PLN	Wycena kontraktu terminowego 000' PLN	Naliczone odsetki od należności 000' PLN	Naliczone rabaty 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2015	(12)	(2)	(10)	(37)	(144)	(205)
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	49	10	41	86	320	506
Stan na 31 grudnia 2015	<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	(22)
Stan na 31 grudnia 2016	<u><u>44</u></u>	<u><u>11</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>223</u></u>	<u><u>279</u></u>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnice kursowe 000' PLN	Rezerwy na zobowiązania 000' PLN	Odpis aktual. aktywa niefinansowe 000' PLN	Środki trwałe różnice przejściowe 000' PLN	Wycena kontraktów terminowych 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2015	44	802	130	14	-	991
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	24	(24)	127	-	-	127
Stan na 31 grudnia 2015	<u>68</u>	<u>778</u>	<u>257</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>1 117</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(55)	(497)	(18)	(14)	-	(584)
Stan na 31 grudnia 2016	<u><u>13</u></u>	<u><u>281</u></u>	<u><u>239</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>533</u></u>

16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	291	229
dwóch do pięciu lat	453	518
powyżej pięciu lat	-	-
	<u>744</u>	<u>747</u>

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 1,9% (2015: 1,7%). 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.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

17. Kredyty i pożyczki

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Krótkoterminowe kredyty	10 962	10 458
w tym:		
Alior Bank S.A.	-	-
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 962	10 458

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

- Bank Handlowy w Warszawie umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 16 mln zł,
- oraz Alior Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 4 mln zł.

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

- mFaktoring do kwoty 15 mln zł,
- Alior Bank do kwoty 7 mln zł.

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Zobowiązania handlowe	55 421	82 666
Zobowiązanie z tytułu podatków	8 749	13 051
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	93	61
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 440	4 009
Przychody przyszłych okresów	2 487	1 854
Pozostałe zobowiązania	733	11 227
	69 923	112 868

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. Rezerwy na zobowiązania

	Wykonane usługi nie zafakturowane 000' PLN	Rezerwa na świadczenia urlopowe 000' PLN	Rezerwa na premie i wynagrodzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2015	3 645	104	287	4 036
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Utworzenie dodatkowych rezerw	2 473	46	2 046	4 565
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(4 019)	-	(574)	(4 593)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				
Stan na 31 grudnia 2015	2 099	150	1 759	4 008
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Utworzenie dodatkowych rezerw	4 571	-	415	4 986
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(4 772)	(23)	(1 759)	(6 554)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				
Stan na 31 grudnia 2016	1 898	127	415	2 440

Rezerwy na niewykonane usługi dotyczą przede wszystkim szacunkowych kosztów usług podwykonawstwa zakupionych w związku ze sprzedażą towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W nieznacznej 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 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN '000	PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	1 425	3 064
Korekty:	1 213	1 985
Podatek dochodowy	777	679
Amortyzacja środków trwałych	1 249	791
Amortyzacja wartości niematerialnych	170	86
Koszty programu opcji managerskich	(515)	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(60)	(81)
Koszty wdrożenia nowych linii produktowych	(608)	-
(Zyski)/starta z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	172	64
Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług	150	442
Przychody z tytułu odsetek	(24)	(263)
Koszty odsetek	(386)	267
(Zyski)/straty kursowe	288	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(11 443)	13 577
Zapasy	1 334	(767)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 414	(37 146)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(31 191)	51 490
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 805)	18 626

Umowy leasingu operacyjnego (umowy wynajmu)

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu	672	544

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

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 znaczący wpływ na Spółkę 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.

21. Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi

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

	okres do 31.12.2016		okres do 31.12.2015	
	000' PLN		000' PLN	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	-	2 748	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	24	1 005	-	820
Razem	24	3 753	-	820

Na poszczególne dni bilansowe nie wystąpiły nierozliczone salda należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi. 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	stan na dzień
	31.12.2016	31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	688	166
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia w formie opcji na akcje		
	<u>688</u>	<u>166</u>
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	13	10
Świadczenia w formie opcji na akcje		
	<u>13</u>	<u>10</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	736	758
Świadczenia w formie opcji na akcje		
	<u>736</u>	<u>758</u>
	<u>1 437</u>	<u>934</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 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Zobowiązania ogółem	82 139	113 169
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	2 440	4 009
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	3	-
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 989	15 770
Dług netto	<u>74 707</u>	<u>93 390</u>
Kapitał własny	<u>15 485</u>	<u>14 575</u>
Wskaźnik	4,82	6,41

24. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Pożyczki i należności	74 028	98 327
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 989	15 770
	79 017	114 263
Wykazane w bilansie jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	74 028	98 327
Udzielone pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 989	15 770
Zobowiązania finansowe	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN	stan na dzień 31.12.2015 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81 629	107 004
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	3	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-
	81 632	107 004
Wykazane w bilansie jako:		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	69 923	95 829
Pożyczki i kredyty	10 962	10 428
Pochodne instrumenty finansowe	3	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	744	747

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.

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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku ryzyko stóp procentowych obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz wykorzystaniem kredytów. Łączne zadłużenie Spółki z tych tytułów na koniec 2016 roku wynosiło 11.706 tys. PLN zaś na koniec 2015 roku wynosiło 11.205 tys. PLN.

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 2016 oraz 31 grudnia 2015 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 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	000' PLN		000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	529	2 211	3 476	13 560
w EUR	581	2 570	1 854	7 901
Razem		4 781		21 461
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	875	3 657	2 499	9 749
w EUR	5 849	25 876	9 219	39 287
Razem		29 533		49 036

W ocenie zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2016 rok w wartości około 1,3 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 2015 rok w wartości około 1,6 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 rezerwowane linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

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 nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 35 tys. zł. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok wyniosło 29 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.

S4E Spółka Akcyjna
ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej S4E Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego S4E S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krakowie, ul. Samuela Lindego 1C, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu 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 oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy 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 kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej S4e S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, 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,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one 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.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kraków, 21 marca 2017

**BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**

**Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr w rejestrze 11142**

Raport
z badania sprawozdania finansowego
S4E Spółka Akcyjna
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą S4E Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 32-148 Kraków, ul. Samuela Lindego 1C.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług z zakresu oprogramowania, przetwarzanie danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 9 grudnia 2000 roku (Rep. A nr 994/2000) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

Dnia 10 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034998.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 6762180819 oraz numer REGON: 356267368.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 737 tys. zł i dzielił się na 1 737 171 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

W dniu 15 listopada 2016 r. nastąpiło wykonanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła pakiet kontrolny w kapitale zakładowym S4E S.A. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 22 sierpnia 2016 r. ABC Data S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej SPV Sail Sp. z o.o., posiadającej pakiet kontrolny w kapitale zakładowym spółki S4E S.A. w łącznej liczbie 1.412.423 akcji, stanowiący 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w gronie akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Akcjonariat	Liczba akcji	% liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
SPV Sail Sp. z o.o.	1 412 423	81,31
Pozostali	324 748	18,69
Razem	1 737 171	100,00

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 15 485 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Paweł Piętka - Prezes zarządu
- Sebastian Marek Karpiński - Wiceprezes zarządu
- Arkadiusza Możdżeń - Członek Zarządu

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego:

- powołanie w dniu 1 lutego 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej 2/2016 na funkcję Członka Zarządu Pana Arkadiusza Możdżenia

Do dnia wydania opinii skład organu zarządzającego nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego S4E S.A za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 2/07/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 17 października 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Krupy (nr ewidencyjny 11142). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 23 stycznia 2015 roku, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 7 dnia 22 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 3.064 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 20 lipca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	5 164	5,3	4 589	3,6	2 061	2,8
Aktywa obrotowe	92 460	94,7	123 155	96,4	70 291	97,2
Aktywa razem	97 624	100,0	127 744	100,0	72 352	100,0
Kapitał własny	15 485	15,9	14 575	11,4	11 511	15,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 139	84,1	113 169	88,6	60 841	84,1
Pasywa razem	97 624	100,0	127 744	100,0	72 352	100,0
Wyszczególnienie	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	189 276	100,0	225 462	100,0	134 215	100,0
Koszty działalności operacyjnej	-185 324	(97,9)	-219 908	(97,5)	-133 824	(99,7)
Wynik ze sprzedaży	3 952	2,1	5 554	2,5	391	0,3
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-943	(0,5)	-1 434	(0,6)	-528	(0,4)
Wynik na działalności finansowej	-807	(0,4)	-378	(0,2)	638	0,5
Wynik finansowy brutto	2 202	1,2	3 742	1,7	501	0,4
Podatek dochodowy	-777	(0,4)	-678	(0,3)	6	0,0
Wynik finansowy netto	1 425	0,8	3 064	1,4	507	0,4

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	2,1%	2,5%	0,3%
Rentowność sprzedaży netto	0,8%	1,4%	0,4%
Rentowność majątku	1,5%	2,4%	0,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,1	1,1	1,2
Wskaźnik płynności II	1,1	1,0	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	163	126	182
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	136	101	129
Wskaźnik zadłużenia	84,1%	88,6%	84,1%

3. Komentarz

Analiza powyższych danych wskazuje na wystąpienie następujących tendencji:

- Aktywa trwałe stanowią 5,3% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu z 3,6% na koniec 2015 roku. Aktywa obrotowe z kolei uległy zmniejszeniu i stanowią 94,7% sumy bilansowej.
- Kapitał własny uległ zwiększeniu o 910 tys. zł względem stanu z roku 2015. Udział kapitału własnego w strukturze bilansu stanowi 15,9% względem 11,4% na koniec 2015 roku. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią na koniec 2016 84,1% sumy bilansowej. Ich wartość w ujęciu względnym uległa zmniejszeniu rok do roku o 4,5 pp.
- Zarówno przychody ze sprzedaży jak i koszty działalności operacyjnej uległy zmniejszeniu o 16% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk ze sprzedaży w wysokości 3 952 tys. zł, jest niższy w porównaniu z zyskiem roku poprzedniego roku o 1 602 tys. zł (spadek o 29%). Wynik finansowy netto jest niższy rok do roku o 1 639 tys. zł (spadek o 53%).
- Wskaźniki rentowności, w związku z niższym wynikiem finansowym w stosunku do roku 2015, uległy obniżeniu.
- Wskaźniki płynności I stopnia nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego i równy jest 1,1. Wskaźnik II stopnia uległ zwiększeniu i wynosi 1,1.
- Cykl spłaty należności uległ wydłużeniu o 37 dni. Cykl spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 35 dni i wynosi średnio 136 dni. Wskaźnik zadłużenia wynosi 84,1% i uległ obniżeniu z poziomu 88,6% w 2015 roku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Sage Forte Finance i Księgowość.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Kraków, 21 marca 2017

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr w rejestrze 11142

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),	NIE DOTYCZY	Emitent nie publikował prognoz na 2016 r. i lata kolejne
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	NIE	

	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 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 2016 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 21 marca 2017 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 2016 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 21 marca 2017 roku