



Raport roczny spółki S4E S.A.  
za okres 2018 roku  
(tj. okres od 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.)



## Raport roczny S4E S.A. za rok 2018 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 2018 r.
5. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2018 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 2019 roku

Kraków, 2019-03-21

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy, Partnerzy,

Rok 2018 spółka zamyka z przychodami na poziomie blisko 215 milionów złotych, co stanowi wzrost do roku 2017 o 13% i zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości ponad 17 milionów zł. Inwestycje w nowe obszary działalności, a także niekorzystne zmiany w kursie walutowym w pierwszej połowie roku sprawiły, że Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości niespełna czterech milionów złotych. Spółka wprowadziła skuteczne sposoby zabezpieczeń kursu walutowego, które zapobiegają powstaniu tego typu strat w przyszłości, a wydatki poniesione na rozwój umożliwią dalszy wzrost obrotów i osiągnięcie zyskowności w kolejnych latach.

Program rozwoju spółki, który został przyjęty w 2015 r. i jest konsekwentnie wdrażany i przynosi spodziewane rezultaty. Rok 2018 kończymy sukcesami w obszarach biznesowych dotychczas nieeksploatowanych przez żadnego z konkurencyjnych dystrybutorów. Oznacza to, że czas inwestycji w linie nowe biznesowe oraz obszary płynnie zmienia się w czas, w którym dane obszary przynoszą wymierne korzyści. Istotny również jest fakt, iż zbudowana jest perspektywa projektów na rok 2019, co stanowi już samo w sobie wielką wartość na przyszłość.

Nie należy zapominać o liniach biznesowych od zawsze związanych z S4E S.A. Realizując plany sprzedażowe naszych dostawców umocniliśmy pozycję dystrybutora VAD. Wszystkie dojrzałe linie produktowe, czyli Dell, Huawei i Commvault, notują wzrosty i dobre perspektywy na rok 2019. Do grona strategicznych dostawców z zakresu storage oraz analityki danych dołączył również nowy dostawca, czyli Hitachi Vantara. Jest to znaczący krok w budowie kompetencji VAD, gdyż dostawca Hitachi Vantara to unikalne połączenie wysokowydajnej i niezawodnej platformy sprzętowej składowania danych z narzędziami analitycznymi wspierającym kluczowe branże infrastrukturalne takie jak transport, energetyka czy inteligentne miasta. Podpisany kontrakt dystrybucyjny pozwala rozwijać wszystkie obszary VAD – serwis, szkolenia oraz budowę centrum kompetencyjnego.

Ważnym punktem potwierdzającym skuteczność wdrażania strategii S4E S.A. są również referencje. Jedną z najważniejszych referencji pozyskanych przez S4E S.A. jest zamknięcie kompleksowego projektu termomodernizacji jednego z obiektów kościelnych. Projekt Domu Seniora Leonianum był jednym z największych wyzwań w historii S4E S.A. Wysokie standardy, jakie postawiła przed spółką Administracja Obiektami Kościelnymi Diecezji Płockiej, która zarządza budynkiem, spowodowała wprowadzenie nowych procedur oraz kompetencji we

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

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

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

wszystkich działach naszej organizacji. Dzięki temu projekty obecnie negocjowane z Diecezjami, a perspektywnie wszystkie nowe projekty z obszaru termomodernizacji, mogą być realizowane w sposób stabilny i sprawdzony.

Warto podkreślić rolę S4E S.A w grupie ABC Data S.A. Dzięki wspólnej pracy nad pozycją na rynku VAD zamknęliśmy proces synergii firm i tym samym wchodzimy w etap wdrażania produktów i rozwiązań stanowiących esencję połączenia wspólnych kompetencji i idei. Rok 2018 był pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym, w którym S4E S.A. dostosowała całą politykę rachunkową do grupy ABC Data S.A. Dzięki procedurom grupowym w trakcie ostatnich dwunastu miesięcy usprawniliśmy dział finansowy oraz kontrolingu. Zmiany w obszarze zarządzania finansami widoczne są także w składzie Zarządu Spółki. Pan Sebastian Karpiński, Wiceprezes Zarządu S4E ds. finansowych, zrezygnował z pełnionej funkcji w maju 2018 r., a w lipcu 2018 r. tę pozycję objęła Pani Aneta Bartnicka.

Spółka S4E S.A. ciągle dąży do utrzymania pozycji lidera w obszarze VAD. Naszą ambicją jest realizowanie wraz z partnerami dużych, kompleksowych projektów IT. Ciągłe poszerzamy współpracę z dostawcami, którzy umożliwiają podniesienie naszej wartości dodanej w projektach, poprzez m.in. powierzenie nam roli partnera serwisowego. Ten model ma już zdecydowanie pozytywny wpływ na marżowość prowadzonych projektów. Chcemy mieć wyspecjalizowany i transparentny kanał sprzedaży, by w czasach bardzo dynamicznego rozwoju rozwiązań i rynku IT dostarczać narzędzia, dzięki którym nasi partnerzy zdobywać będą nowe rynki.

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

W sposób szczególny dziękuję Pracownikom S4E S.A. Wasze zaangażowanie przełożyło się na wzrost naszej dynamiki działań i roli dystrybutorów z wartością dodaną na rynku IT. To dzięki Wam budujemy markę S4E S.A., a mimo zmieniającego się otoczenia zostaje esencja naszej marki i cele, które wspólnie stawiamy przed sobą.

W imieniu Zarządu S4E S.A.

Paweł Piętka  
Prezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	Rok 2018	po korekcie	Rok 2018	po korekcie
	PLN '000	Rok 2017	EUR '000	Rok 2017
		PLN '000		EUR '000
Przychody ze sprzedaży	214 843	190 768	50 087	44 943
Zysk na działalności operacyjnej	(977)	29	(228)	7
Zysk przed opodatkowaniem	(3 480)	(653)	(811)	(154)
Zysk netto	(3 829)	(1 818)	(893)	(428)
Amortyzacja	(1 705)	(1 612)	(397)	(380)
Aktywa razem	90 890	101 411	21 137	24 314
Aktywa obrotowe	84 393	91 507	19 626	21 939
Należności krótkoterminowe	66 189	78 715	15 393	18 872
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 327	9 146	1 704	2 193
Zobowiązania długoterminowe	3 430	1 575	798	378
Zobowiązania krótkoterminowe	80 961	89 507	18 828	21 460
Kapitał własny	6 500	10 329	1 512	2 476
Kapitał podstawowy	1 737	1 737	404	416
Liczba akcji (w szt.)	1 737 171	1 737 171		
Średni ważony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(2,20)	(1,05)	(0,51)	(0,25)

## Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

	Średni kurs w okresie 01.01. – 31.12.	Kurs na dzień bilansowy
Rok 2018	4,2894	4,3000
Rok 2017	4,2447	4,1709



**S4E S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

Kraków, dnia 20 marca 2019

## **S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności**

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2018

---

### **Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym**

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

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

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

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Aneta Bartnicka

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 20 marca 2019 roku



**1. Podstawowe informacje o Spółce**

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

## S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2018

### 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 2018 r.). Stan nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.**

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

\* przez podmiot zależny SPV Sail sp. z o.o.

### Zarząd Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2018 r skład zarządu Spółki był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31.12.2018 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 10 maja 2018 r. Pan Sebastian Karpiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu S4E S.A. ds. finansowych ze skutkiem natychmiastowym.

Jednocześnie w dniu 10 maja 2018r. Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie § 10 ust. 3 Statutu S4E S.A., podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 2 lipca 2018 roku Pani Anety Bartnickiej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta odpowiedzialnego za finanse i księgowość S4E S.A. na okres kadencji zarządu trwającej w ww. dniu powołania.

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

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

### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2018 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

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

W dniu 6 lipca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej: pana Krzysztofa Dzubę, pana Pawła Ryniewicza, pana Piotra Żelakiewicza, pana Andrzeja Bąka, pana Marcina Sobkę.

Jednocześnie ZWZ powołało w skład Rady Nadzorczej na wspólną 3-letnią kadencję rozpoczynającą się dnia 06 lipca 2018r.: pana Ireneusza Wojciecha Dąbrowskiego, powierzając mu funkcję Przewodniczącego RN, pana Andrzeja Bąka, powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego RN, pana Marcina Sobkę na członka RN, pana Piotra Żelakiewicza na członka RN oraz panią Katarzynę Nowak (Lomankiewicz) na członka RN.

Dnia 1 października 2018r. Pani Katarzyny Nowak (Lomankiewicz) złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z ze skutkiem na dzień 1 października 2018r.

Jednocześnie w dniu 2 października 2018 roku zgodnie z §15 ust. 2 statutu Emitenta główny akcjonariusz spółka ABC Data S.A. powołał pana Macieja Piotra Kowalskiego na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 2 października 2018 r. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 6 lipca 2021 roku.

W dniu 30 listopada 2018 roku pan Piotr Żelakiewicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem na dzień 30 listopada 2018 r.

Jednocześnie w dniu 30 listopada 2018 roku spółka ABC Data S.A. powołała pana Romana Marka Durkę na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 30 listopada 2018 r. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 6 lipca 2021 roku.

W dniu 30 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza S4E S.A. odwołała pana Ireneusza Dąbrowskiego ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powołała pana Romana Marka Durkę na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a pana Ireneusza Dąbrowskiego powołała na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

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

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie rady nie nastąpiły żadne zmiany. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 6 lipca 2021 r.

### 2. Opis kluczowej działalności Spółki

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

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

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

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

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

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

**Główne portfolio produktów tworzą:****W obszarze storage:**

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

**W obszarze networking:**

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

**W obszarze serwerów:**

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

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

Rozwiązania serwerowe Dell EMC:

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

**W obszarze wirtualizacji:**

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

**W obszarze oprogramowania:**

- StoreNext (Quantum) - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych,
- ManageOne DC (Huawei) – platforma do wspierania operacji w chmurze,
- Rozwiązanie IDC (Huawei) – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych,
- Simpana (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi.
- Pentaho (Hitachi Vantara) – narzędzia analityczne pozwalające największym organizacjom na efektywne realizowanie celów biznesowych poprzez projektowanie, opracowywanie oraz wdrażanie kompletnej analityki dla dużych zbiorów danych.

### W obszarze Bezpieczeństwa:

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

### W obszarze wyposażenia Data Center:

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

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

#### A. Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym

Rynek IT w Polsce 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 kosztów procesów biznesowych.

Istotnym obszarem ryzyka działalności importerów w Polsce są wahania kursów walut. Pomimo stosowanych przez Spółkę zabezpieczeń ograniczających to ryzyko, Spółka odnotowała w 2018 r. straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 1,4 mPLN. Spółka wprowadziła odpowiednie mechanizmy zabezpieczające w celu wyeliminowania wpływu niekorzystnych zmian w kursach walut na wyniki finansowe w kolejnych okresach.

#### B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

27 listopada 2018 r. pan Robert Zbela, w wyniku transakcji nabycia akcji spółki S4E S.A., przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Według stanu na 31.12.2018r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
-------------------------	-----------------------------

ABC Data S.A. *	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,64%
	<u>1 737 171</u>	<u>100,00%</u>

\* przez podmiot zależny SPV Sail sp. z o.o.

### C. Zmiany w portfelu produktowym

W 2018 roku Spółka kontynuowała oraz rozwijała współpracę z dotychczasowymi dostawcami. Przygotowane portfolio produktów pozwoliło uczestniczyć w wielu kompleksowych projektach z różnych sektorów gospodarki.

W 2018 Spółka zawarła znaczącą umowę z firmą Hitachi Vantara GmbH. Umowa dystrybucyjna dotyczy rozszerzenia posiadanych narzędzi do zarządzania danymi oferowanymi dotychczas przez Spółkę o platformę sprzętową klasy premium. Kompleksowe podejście pozwala na uzupełnienie oferty skierowanej do najbardziej wymagających klientów klasy Enterprise (sektor bankowy i energetyczny).

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

## 4. Przewidywany rozwój jednostki

### Strategia krótkoterminowa

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

### Strategia długoterminowa

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

- 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

## S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2018

---

- dalszego rozwoju centrum serwisowego pozwalającego świadczyć usługi wsparcia serwisowego w okresie gwarancji oraz tuż po jej zakończeniu
- dalszego rozwoju centrum szkoleniowego.

### 5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2018, odpowiadając na dynamicznie zmieniający się rynek dystrybucji, spółka kontynuowała gruntowną restrukturyzację modelu biznesowego oraz sposobu działania. Struktura operacyjna dostosowana została do wymagań wynikających z programów partnerskich, a zespoły produktowe stworzone w sposób pozwalający dynamicznie i efektywnie odpowiadać na potrzeby partnerów biznesowych.

Spółka stale rozwija portfolio rozwiązań dostarczanych do klientów końcowych poprzez partnerów, rok 2018 był intensywnym rokiem rozwoju portfolio bezpieczeństwa oraz podpisywanych w tym zakresie umów.

### 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2018 roku Spółka utrzymała wysoki poziom sprzedaży i odnotowała 214.843 tys. zł przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 17.470 tys. zł zysku brutto na sprzedaży oraz, częściowo ze względu na stratę na różnicach kursowych, stratę netto w wysokości 3.829 tys. zł.

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

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

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

Na dzień 31.12.2018 Emitent posiadał dostępne kredyty udzielone przez:

- Alior Bank kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2019,
- Bank Credit Agricole kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 30 sierpnia 2019,
- mBank kredyt obrotowy w kwocie 5 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 28 czerwca 2019,
- ING Bank Śląski kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł w ramach grupowej umowy kredytowej z ABC Data S.A., dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2019.

W ocenie zarządu istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych, których termin ostatecznej spłaty przypada w czerwcu i w sierpniu 2019. Ewentualne nieprzedłużenie wygasających kredytów nie spowoduje istotnego wpływu na działalność spółki, która w znacząco większym stopniu niż w poprzednich latach jest i będzie finansowana z faktoringu pełnego. Na dzień 31.12.2018 Emitent posiada dostępny limit faktoringu pełnego w mFaktoring do kwoty 30 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31.12.2018 roku, podobnie jak w roku poprzednim, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił 93%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki były należności krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2018 Emitent zatrudniał 49 osób, w tym członkowie zarządu.

### 7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń



Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

#### Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

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

#### Ryzyko kredytowe

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

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

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

#### Ryzyko koncentracji umów i zamówień

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

#### Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiąganą wskaźniki płynności finansowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada wskaźniki płynności finansowej na bezpiecznym poziomie oraz nie występują trudności związane z regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka finansuje swoją działalność kredytami w rachunkach bieżących i obrotowych, a ryzyko nieprzedłużenia którejkolwiek z umów kredytowych Zarząd ocenia jako niskie.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki w walutach obcych. W efekcie niekorzystnych zmian kursu w 2018 r. Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym za 2018 r. 1,4 mPLN straty z tytułu różnic kursowych, całość straty w pierwszej połowie roku. W efekcie Spółka wprowadziła dodatkowe procedury związane z zarządzaniem ryzykiem kursowym. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward znaczną część zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty. W efekcie w drugiej połowie roku 2018 r. Spółka nie poniosła strat z tytułu różnic kursowych.

## S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2018

---

### 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 ciągle podnoszenie kompetencji technologicznych, rozwój usług doradczo-projektowych oraz poszerzanie oferty produktowej o nowe, niszowe, atrakcyjne rozwiązania.

### Ryzyko cenowe

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

## 8. Pozostałe informacje wymagane

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

### **Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki na dzień 31.12.2018**

▪ wskaźnik płynności bieżącej	1
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,9
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia netto	0,9
▪ net debt / EBITDA	6,7

### **Art. 49 ust 2 pkt. 5 Ustawy o rachunkowości**

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

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

### **Art. 49 ust 2 pkt. 6 Ustawy o rachunkowości**

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) na dzień 31.12.2018.

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

### **Art. 49 ust 2 pkt. 8 Ustawy o rachunkowości**

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

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



**S4E S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Kraków, dnia 20 marca 2019 roku

**S4E S.A.****Sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2018**

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 2018 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 2018 roku  
wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku  
wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku  
wraz z danymi porównywalnymi

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018  
wraz z danymi porównywalnymi

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

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 20 marca 2019 roku.

Paweł Piętka

Prezes Zarządu

Aneta Bartnicka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Arkadiusz Możdżeń

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Aneta Bartnicka

Kraków, dnia 20 marca 2019 roku

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	Nota	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	po przekształceniu* od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1	214 843	190 768
Koszt własny sprzedaży	2	(197 373)	(171 568)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>17 470</b>	<b>19 199</b>
Koszty sprzedaży	2	(11 596)	(10 484)
Koszty ogólnego zarządu	2	(6 521)	(6 201)
Pozostałe przychody operacyjne	4	454	207
Pozostałe koszty operacyjne	4	(785)	(2 692)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(977)</b>	<b>29</b>
Przychody finansowe	5	413	365
Koszty finansowe	5	(2 915)	(1 047)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 479)</b>	<b>(653)</b>
Podatek dochodowy	6	(350)	(1 165)
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>(3 829)</b>	<b>(1 818)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(3 829)</b>	<b>(1 818)</b>
<b>Strata na jedną akcję</b>	7		
Średnia ważona podstawowa i rozwodniona strata na akcję w PLN		(2,20)	(1,05)

\* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2018

	Nota	31.12.2018 PLN'000	po przekształceniu* 31.12.2017 PLN'000	po przekształceniu* 01.01.2017 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 746	3 864	3 159
Wartości niematerialne	9	1 448	1 924	1 108
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	13	642	1 527	2 371
Aktywa kontraktowe	11	-	1 322	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 661	1 267	667
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>6 498</b>	<b>9 904</b>	<b>7 305</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	13	8 735	2 088	9 529
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	66 189	78 715	68 947
Aktywa kontraktowe	11	2 131	1 524	1 500
Pochodne instrumenty finansowe	10	10	34	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	7 327	9 146	4 989
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>84 392</b>	<b>91 507</b>	<b>84 965</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>90 890</b>	<b>101 411</b>	<b>92 270</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

			po przekształceniu*	po przekształceniu*
	Nota	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000	01.01.2017 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	15	1 737	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	15	13 398	13 398	11 973
(Straty) netto lat ubiegłych		(4 806)	(2 988)	-
Strata netto		(3 829)	(1 818)	(1 563)
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>6 500</b>	<b>10 329</b>	<b>12 147</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		45	45	1 000
Zobowiązania kontraktowe	11	3 275	1 434	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	110	96	453
		<b>3 430</b>	<b>1 575</b>	<b>1 453</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	56 034	72 077	65 080
Zobowiązania kontraktowe	11	10 398	1 569	2 318
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		193	760	15
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-	3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	14 335	15 101	11 253
		<b>80 960</b>	<b>89 507</b>	<b>78 669</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>90 890</b>	<b>101 411</b>	<b>92 270</b>

\* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Wynik finansowy okresu	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b> po przekształceniu*	<b>1 737</b>	<b>11 973</b>	<b>(1 563)</b>	<b>(1 563)</b>	<b>12 147</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w roku 2017</b>					
Strata netto	-	-	-	(1 818)	(1 818)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Przeniesienie zysku netto z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	1 425	-	(1 425)	-
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(2 988)	2 988	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017</b> po przekształceniu*	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(2 988)</b>	<b>(1 818)</b>	<b>10 329</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w roku 2018</b>					
Zysk netto	-	-	-	(3 829)	(3 829)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(1 818)	1 818	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2018</b>	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(3 779)</b>	<b>(4 856)</b>	<b>6 500</b>

\* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018**

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
		PLN'000	po przekształceniu* PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		5 665	4 400
Odsetki zapłacone		(72)	(56)
Odsetki otrzymane		1	2
Podatek dochodowy zapłacony		(2 516)	(1 056)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20	<u>3 078</u>	<u>3 290</u>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		-	-
Pożyczki udzielone		-	(412)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(415)	(1 506)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(415)</u>	<u>(1 918)</u>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 199)	(469)
Odsetki zapłacone		(650)	(550)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(1 849)</u>	<u>(1 019)</u>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 620)	(5 973)
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<u>(4 806)</u>	<u>(5 620)</u>
W tym o ograniczonej możliwości dysponowania		<u>1 904</u>	<u>-</u>

\* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****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.

**2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

Rada Nadzorcza:

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

Zarząd:

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

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31.12.2018 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 6 lipca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej: pana Krzysztofa Dzubę, ;pana Pawła Ryniewicza, pana Piotra Żelakiewicza, pana Andrzeja Bąka, pana Marcina Sobkę, jednocześnie
- ZWZ powołało w skład Rady Nadzorczej na wspólną 3-letnią kadencję rozpoczynającą się dnia 06 lipca 2018r.: pana Ireneusza Wojciecha Dąbrowskiego, powierzając mu funkcję Przewodniczącego RN, pana Andrzeja Bąka, powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego RN, pana Marcina Sobkę na członka RN, pana Piotra Żelakiewicza na członka RN oraz panią Katarzynę Nowak (Lomankiewicz) na członka RN;
- w dniu 1 października 2018r. Pani Katarzyny Nowak (Lomankiewicz) złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem na dzień 1 października 2018r.;
- w dniu 2 października 2018 roku zgodnie z §15 ust. 2 statutu Emitenta główny akcjonariusz spółka ABC Data S.A. powołał pana Macieja Piotra Kowalskiego na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 2 października 2018 r. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 6 lipca 2021 roku;

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

- w dniu 30 listopada 2018 roku pan Piotr Żelakiewicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem na dzień 30 listopada 2018 r.;
- w dniu 30 listopada 2018 roku spółka ABC Data S.A. powołała pana Romana Marka Durkę na członka Rady Nadzorczej S4E S.A. z dniem 30 listopada 2018 r. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 6 lipca 2021 roku;
- w dniu 30 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza S4E S.A. odwołała pana Ireneusza Dąbrowskiego ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powołała pana Romana Marka Durkę na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a pana Ireneusza Dąbrowskiego powołała na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31.12.2018 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 10 maja 2018r. Pan Sebastian Karpiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu S4E S.A. ds. finansowych ze skutkiem natychmiastowym;
- w dniu 10 maja 2018r. Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie § 10 ust. 3 Statutu S4E S.A., podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 2 lipca 2018 roku Pani Anety Bartnickiej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta odpowiedzialnego za finanse i księgowość S4E S.A. na okres kadencji zarządu trwającej w ww. dniu powołania.

### 3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), co oznacza, że zostało sporządzone zgodnie z ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami.

### 4. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r., i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

#### a. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 r.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
MSSF 16 Leasing  (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone jeśli)	MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym i wprowadza większość umów leasingu do sprawozdania z sytuacji finansowej.  Zgodnie z MSSF 16 umowa jest, lub zawiera w sobie, leasing jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkownika zidentyfikowane składnika aktywów na dany	Jednostka oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania Standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ będzie wymagał ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składników aktywów oraz zobowiązań wynikających z umów leasingu operacyjnego, w których jednostka jest leasingobiorcą.  Wpływ ujawnienia został przedstawiony w punkcie 4.c.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
jednostka zastosuje również MSSF 15)	<p>okres. Dla takich umów nowy model wymaga ujęcia u leasingobiorców aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawa do użytkowania podlegają amortyzacji, natomiast od zobowiązania nalicza się odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.</p> <p>Nowy standard przewiduje zawiera kilka wyłączeń o ograniczonej możliwości zastosowania, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dla umów leasingu o okresie poniżej 12 miesięcy bez opcji wykupu, oraz</li> <li>• dla umów leasingu dotyczących składnika aktywów o niskiej wartości.</li> </ul> <p>Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.</p>	
KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)	<p>KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych</p>	Jednostka nie oczekuje, aby Interpretacja miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ nie występują istotne niepewności związane z ujęciem podatku dochodowego.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
	prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.	
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe  (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)	Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.	Jednostka nie oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania zmiany będą miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki, ponieważ jednostka nie ma aktywów finansowych z opcją przedpłaty.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach  (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,)	Zmiany wyjaśniają że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe.	Jednostka nie oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania zmiany będą miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

**b. Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 20 marca 2019 r.**

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym	Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę	Jednostka nie oczekuje, aby zmiany miały istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ jednostka nie posiada

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)</p> <p>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</p>	<p>zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie).</li> <li>część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</li> </ul>	<p>jednostek stowarzyszonych ani wspólnych przedsięwzięć.</p>
<p>MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe</p> <p>(obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r., zastosowanie perspektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)</p> <p>Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.</p>	<p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>	<p>Jednostka nie oczekuje, aby Standard miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ jednostka nie działa w branży ubezpieczeniowej.</p>
<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.)</p>	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy obejmuje kontrolę nad tym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć;</li> <li>wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje</li> </ul>	<p>Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.	<p>współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz</li> <li>• wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.</li> </ul>	
<p>Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmują koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń.</p> <p>Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.</p>	Nie oczekuje się, aby wskazane zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsiębiorstwa. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsiębiorstwo.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby przedstawione zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki</p>
<p>Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki</p>

### c. Wpływ zmian MSSF 16 Leasing

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

Do przeprowadzenia szczegółowej analizy umów zawartych przez Spółkę zidentyfikowano umowy najmu lokali, które zgodnie z MSR 17 traktowane były jako leasing operacyjny. W świetle wymogów nowego standardu MSSF 16 umowy te spełniają kryteria leasingu finansowego.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 od 1 stycznia 2019r. i na tej podstawie dokonała oceny wpływu nowych przepisów na pozycje sprawozdania finansowego oraz wskaźnik EBITDA (Zysk (strata) ze sprzedaży za ostatnie 12 miesięcy + amortyzacja za ostatnie 12 miesięcy) oraz Net Debt (kredyty i pożyczki + inne zobowiązania finansowe bilansowe i pozabilansowe (zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego i finansowego, faktoring z regresem do Kredytobiorcy) + nie podporządkowane



pożyczki od udziałowców i pożyczki wewnątrzgrupowe – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne), stanowiące podstawę do wyliczenia kowenantów kredytowych. Wyliczenia zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

*Poszczególne dane finansowe w oparciu o MSSF 16*

	<i>Poszczególne dane finansowe w oparciu o MSSF 16</i>	<i>Poszczególne dane finansowe w oparciu o MSR 17</i>
	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2019</b>
Prawo do użytkowania - biuro	693	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	679	-
Amortyzacja NKUP	-	-
Koszty z tytułu odsetki NKUP	-	-
Koszty - usługi obce	-	-
Podatek bieżący (od raty)	-	-
Podatek odroczony (ŚT netto - zobowiązanie)	-	-
<b>Wynik netto</b>	-	-
EBITDA	-	-
Net debt	<b>(679)</b>	-

Według MSR 17 płatność rat leasingowych były w całości traktowane jako koszty operacyjne. MSSF 16 wprowadza konieczność odrębnego ujęcia amortyzacji oraz kosztów odsetek, co pozytywnie wpływa na wskaźnik EBITDA. Skumulowany wpływ na wynik finansowy jest taki sam w przypadku zastosowania MSSF 16 i MSR 17, jednakże zgodnie z MSSF 16 w sprawozdaniu finansowym rozpoznane zostanie aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Wyodrębnienie zobowiązania z tytułu leasing wpływa z kolei na wzrost wartości długu netto.

## 5. 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.

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

### (a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

### (b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

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

Szczegółowa metoda obliczania odpisu aktualizującego należności została opisana w części poświęconej MSSF 9 Instrumenty finansowe.

## 6. Waluta funkcjonalna

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.

## 7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

- słabsze niż zakładano wyniki finansowe za lata 2017 i 2018
- niedotrzymanie kowenantów (określonych wskaźników finansowych) w jednej z trzech obowiązujących umów kredytowych,
- ryzyko nieprzedłużenia finansowania w ramach umów kredytowych wygasających w 2019 roku (mBank z limitem kredytowym na poziomie 5 mPLN oraz Credit Agricole z limitem kredytowym na poziomie 10 mPLN),
- ryzyko związane z planowaną transakcją sprzedaży ABC Data S.A. do Roseville, spółki z grupy Also Holding. Planowana transakcja spowoduje zmianę właściciela, a tym samym zmianę poręczającego w umowach bankowych, w których dotychczasowym poręczycielem była spółka ABC Data.

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

1. prowadzenie rozmów z bankami finansującymi działalność Spółki w celu przedłużenia istniejących umów kredytowych oraz w celu potwierdzenia, że zmiana poręczającego w przypadku sprzedaży ABC Data do Roseville nie będzie miała wpływu na zmianę warunków umów;
2. w dniu 7 stycznia podpisano aneks do umowy kredytowej z Alior Bank, przedłużający finansowanie Spółki do 31 grudnia 2019 r.;
3. prowadzenie rozmów mających na celu zwiększenie limitów kredytowych u dostawców wraz z jednoczesnym wydłużeniem terminów płatności;
4. wprowadzenie planu poprawy zyskowności spółki w 2019 r. opartego między innymi na poszerzeniu oferty spółki o produkty Hitachi Vantara (umowa podpisana w październiku 2018 r.) oraz optymalizacji kosztów operacyjnych.

Zgodnie z komunikatem bieżącym spółki ABC Data S.A. z dnia 21 grudnia 2018 r. (raport 40/2018) udziały Spółki będą ujęte w składnikach majątku przedsiębiorstwa będącego przedmiotem sprzedaży. W ocenie Zarządu planowana transakcja sprzedaży naszego właściciela, spółki ABC Data, do Roseville będzie miała korzystny wpływ na sytuację finansową S4E S.A. oraz na ocenę zdolności kredytowej oraz potencjału rozwoju naszej spółki dokonywaną przez banki i inne instytucje finansowe. Spółka w wyniku transakcji sprzedaży ABC Data stanie się częścią Holdingu Also, grupy, która działa w 15 krajach Europy i oferuje usługi na wszystkich poziomach ICT (tj. information and communication technology). Na europejskim rynku B2B Also Holding oferuje połączone usługi dystrybucyjne, logistyczne, finansowe, cyfrowe oraz IT. W ocenie Zarządu działanie w strukturach Holdingu Also będzie miało pozytywny wpływ na działalność S4E S.A. w 2019 r. Jednakże, decyzje co do kierunków rozwoju Spółki będą zależne planów nowego właściciela.

### **Zasady (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 roku nowych standardów MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”), MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz zmian opisanych w punkcie 8 Informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego .

### **Przychody ze sprzedaży**

MSSF 15 Przychody z umów z klientami mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Zarząd Spółki zdecydował, że standard zostanie wdrożony retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu 1 stycznia 2017 r.

Szczegóły dotyczące rodzajów osiąganych przychodów, zasad ustalania cen transakcyjnych, momentu rozpoznawania przychodu i terminów płatności zostały opisane poniżej.

Ujęcie przychodu przez Spółkę odwzorowuje przekazanie towarów lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakie jednostka spodziewa się otrzymać, w zamian za te towary lub usługi. W celu zastosowania kluczowej zasady dotyczącej rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15 Spółka rozpoznaje przychód z uwzględnieniem pięciostopniowego modelu:

#### **(i) Identyfikacja umowy (umów) z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### **(ii) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter. Jeżeli te towary lub usługi są odrębne, stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczeń i są księgowane osobno.

**(iii) Ustalenie ceny transakcji**

Cena transakcji to wynagrodzenie, którego na mocy umowy spodziewa się Spółka w zamian za dostarczenie klientowi obiecanych towarów lub usług. Cena transakcji może być stałą kwotą, ale może również czasami zawierać zmienne wynagrodzenie lub zapłatę w innej formie niż gotówka. Jeśli wynagrodzenie jest zmienne, Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, jakiej spodziewa się w zamian za obiecane towary lub usługi. Oszacowana kwota zmiennego wynagrodzenia jest ujęta w cenie transakcji tylko w takiej wysokości, w jakiej jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi istotna korekta przychodu w momencie ustania niepewności.

**(iv) Alokowanie ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń**

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

**(v) Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient przejmuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

**Przychody z tytułu sprzedaży usług serwisowych producenta (umowy agencyjne)**

W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje swoim klientom serwis producencki. Usługi serwisowe świadczone są przez producentów bezpośrednio na rzecz odbiorcy końcowego. S4E bierze udział w transakcji sprzedaży dotyczącej usługi, lecz nie w jej realizacji. S4E również nie partycypuje w kontakcie pomiędzy odbiorcą usługi a usługodawcą w trakcie jej świadczenia (po sprzedaży). W tego typu transakcjach, zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 15, Spółka pełni rolę pośrednika i w związku z tym wykazuje przychody w wartościach netto, czyli w wysokości uzyskanej marży (umowa agencyjna). Sprzedaż ta jest rozpoznawana momencie sprzedaży usługi producenta.

**Przychody z tytułu odsetek**

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 bezpośrednio, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

**Spółka jako leasingobiorca**

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

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

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

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

### **Waluty obce**

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

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

### **Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku z tytułu podatku dochodowego 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 kapitały własne.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji

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

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

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

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

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

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie 2 do 5 lat

Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat

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

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

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej netto składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

#### **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).

## **Instrumenty finansowe**

### ***Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne***

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Spółka przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Spółka zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś).

**MSSF 9 Instrumenty finansowe**, mający zastosowanie od 1 stycznia 2018 r. eliminuje dotychczasową klasyfikację aktywów finansowych i zastępuje ją nową klasyfikacją, obejmującą:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaliczane są przede wszystkim instrumenty dłużne, które nie są utrzymywane w celu generowania korzyści z tytułu ich sprzedaży, a przepływy pieniężne z ich tytułu można ustalić w stosunkowo łatwy sposób.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne, zaliczki na dostawy, szacunki rabatów do trzymania od odbiorców).

### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

### ***Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy***

---

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego



Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja w instrumenty kapitałowe wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są wyznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

#### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody*

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody jeżeli spełnione są dwa warunki:

- są utrzymywane w wyniku przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi, którego cel może być osiągnięty albo w drodze generowania przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów albo poprzez sprzedaż aktywów finansowych,
- przepływy pieniężne z nimi związane, zgodnie z warunkami umownymi, następują w określonych terminach i stanowią wyłącznie płatności z tytułu spłaty kwoty głównej oraz odsetek od niespłaconej kwoty głównej.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego Spółka dokonuje dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie są w późniejszych okresach przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Spółka jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

#### *Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi*

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w którym Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zmierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki, są zaliczone do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z kontraktu bazowego i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka kontraktu bazowego i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i złożony instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

#### **Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji w instrumenty kapitałowe, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje w instrumenty kapitałowe, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Należności i inwestycje w instrumenty kapitałowe o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową netto (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową netto należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio jako zysk lub strata bieżącego okresu. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek. Różnice między zamortyzowanym kosztem a wartością godziwą podlegają odniesieniu na kapitał przez pozostałe dochody całkowite a ich przeklasyfikowanie (tzw. recycling) następuje dopiero w momencie usunięcia danego składnika aktywów.

### **Oczekiwane straty dla należności**

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałyby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowy model utraty wartości ma zastosowanie do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wartości godziwej przez inne całkowite dochody, za wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz aktywów wynikających z umów.

Szczegóły odnośnie metodyki kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zostały przedstawione w nocie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

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

### **Instrumenty kapitałowe**

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

## **8. Wpływ zmian w MSSF/korekta błędów**

### **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 podjęła decyzję o wdrożeniu standardu bez korygowania danych porównawczych (zastosowała zwolnienie przewidziane w pkt. 7.2.15 MSSF 9).

Z uwagi na nieistotność kwot, odpis na oczekiwane straty kredytowe nie jest wydzielany w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów. Odpis aktualizujący wartość należności został zaprezentowany w nocie 12.

Poniżej przedstawiona została metodyka kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej.

#### Ogólna koncepcja i zakres metodyki

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej (ECL) dla należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście (simplified approach) polegające na kalkulacji ECL w całym horyzoncie życia należności w oparciu o macierz rezerw oszacowaną na podstawie obserwacji historycznych spłat faktur sprzedażowych.

Spółka zakłada, że ryzyko kredytowe dla należności handlowych charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia w spłacie (DPD – days past due), na podstawie której szacowana jest wartość parametru ryzyka kredytowego PD (probability of default).

#### Definicja default (niewykonania zobowiązania)

Spółka przyjmuje, że przeterminowanie należności powyżej 60 dni (licząc od dnia wymagalności faktury) oznacza wystąpienie niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

#### Parametr PD

Na potrzeby estymacji parametru PD wyodrębniono 4 grup ryzyka w oparciu o kryterium dni opóźnienia w terminie płatności:

Grupa ryzyka	DPD
Nieprzeterminowane	$(-\infty, 0]$
Przeterminowane od 1 do 30 dni	$[1, 30]$
Przeterminowane od 31 do 60 dni	$[31, 60]$
Przeterminowane powyżej 61 (default)	$[61, \infty)$

W przypadku, gdy spłata pojedynczej faktury następuje w kilku transzach, za datę spłaty faktury jest uznawana data, w której następuje całkowita spłata faktury (należności).

Szacowanie parametru PD w poszczególnych grupach ryzyka odbywa się na podstawie obserwacji historycznych opóźnień w spłacie należności handlowych, zgodnie z następującym wzorem:

$$PD_i = P(\text{Default} | \text{Grupa ryzyka} \geq i) = \frac{\text{liczba należności w grupie default w analizowanym okresie}}{\text{liczba należności w grupie ryzyka} \geq i \text{ w analizowanym okresie}}$$

Spółka szacuje parametr PD w oparciu o zaobserwowaną historię spłat faktur sprzedażowych w okresie nie dłuższym niż 4 lata.

#### Segmentacja kontrahentów

Ze względu na specyfikę biznesową sprzedaży i wynikający z niej profil ryzyka kredytowego Spółka wyodrębnia 4 grupy kontrahentów (zgodnie z wewnętrznym nazewnictwem), dla których dokonuje szacowania parametru PD:

1. Kontrahenci wewnątrzgrupowi (intercompany)
2. Kontrahenci zewnętrzni:
  - klient
  - marketing
  - sieci

Dla celów kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka stosuje oszacowanie parametru PD oddzielnie dla każdej z grup kontrahentów.

#### Uwzględnienie stosowanych zabezpieczeń

Spółka stosuje ubezpieczenie należności handlowych, gdzie na poziomie danego kontrahenta jest określony limit kwotowy salda pokrytego ubezpieczeniem. Dodatkowo przy kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej uwzględniona jest wysokość udziału własnego.

Przyjmowane są następujące poziomy strat w przypadku wystąpienia zdarzenia default:

1. Dla salda należności objętego ubezpieczeniem:

$w\% \times LGD_j$ ,

gdzie  $w\%$  oznacza wysokość udziału własnego w stracie,

$LGD_j$  oznacza efektywną stopę strat dla należności przeterminowanych powyżej 60 dni dla danego segmentu  $j$  oszacowaną na podstawie obserwacji historycznych spłat

2. Dla salda należności nieobjętego ubezpieczeniem:

$LGD_j$

Parametr  $LGD_j$  jest oszacowany dla każdego segmentu jako:

$$LGD_j = \frac{\text{Saldo DPD } 60 +_j}{\text{Wartość DPD } 60 +_j}$$

gdzie

*Saldo DPD 60 +<sub>j</sub>* – jest to saldo niezapłaconych faktur (pozostające niezapłacone na koniec okresu analizy, dla faktur o oznaczeniu IN oraz CR) dla danego segmentu  $j$ ,

*Wartość DPD 60 +<sub>j</sub>* – jest to kwota wystawionych faktur, które przeterminowały się o przynajmniej 60 dni (suma kwot odzyskanych po 60 dniach oraz salda pozostającego niezapłaconego na koniec okresu analizy, dla faktur o oznaczeniu IN oraz CR) dla danego segmentu  $j$ .

Jeśli parametr  $LGD$  skalkulowany w sposób opisany powyżej jest poniżej zera (tj. saldo niezapłaconych faktur IN + CR w analizowanym okresie dla danego segmentu jest ujemne), to Spółka przyjmuje, że  $LGD$  wynosi 1%.

#### Kalkulacja oczekiwanej straty kredytowej

Podstawą do obliczenia oczekiwanej utraty kredytowej są należności handlowe z dodatnim saldem na poziomie kontrahenta (saldo kredytowe).

Spółka dzieli kontrahentów na dwie grupy:

1. Współpracujących (KW) – kontrahenci, z którymi Spółka utrzymuje regularne relacje biznesowe (Spółka oczekuje, że należności nieopóźnione i opóźnione, jeśli występują, zostaną uregulowane przez kontrahenta bądź w toku procesu windykacyjnego);
2. Niewspółpracujących (KnW, „bad debt”) – kontrahenci, z którymi Spółka zaprzestała utrzymywać normalne relacje biznesowe z powodu istotnych zaległości w spłacie, co do których Spółka nie oczekuje uregulowania spłaty przez dłużnika.

#### Kontrahenci współpracujący

Dla grupy klientów współpracujących, wartość oczekiwanej straty kredytowej dla poszczególnych należności oblicza się na poziomie kontrahenta korzystając z następującego wzoru:

dla części salda należności poniżej nominału ubezpieczenia

$$ECL_i^{<U} = \text{Saldo należności}_i \times PD_i \times w\% \times LGD_j$$

dla części salda należności powyżej nominalu ubezpieczenia

$$ECL_i^{>U} = (\text{Saldo należności}_i - \text{Ubezpieczenie}_i) \times PD_i \times LGD_j$$

gdzie:

$PD_i$  – wartość parametru PD dla danego okresu przeterminowania  $i$ ,

Saldo należności $_i$  – wartość należności dla danego okresu przeterminowania  $i$ ,

Ubezpieczenie $_i$  – kwota limitu ubezpieczenia zaalokowana do danego okresu przeterminowania należności dla danego kontrahenta

$w\%$  – wysokość udziału własnego w stracie.

#### Kontrahenci niewspółpracujący

Dla kontrahentów oznaczonych w systemie jako niewspółpracujące (bad debt) Spółka tworzy odpis na rezerwę w kwocie całości salda należności niepokrytego przez ubezpieczenie (dla części salda pokrytego ubezpieczeniem zakładana jest stopa odzysku 100%):

$$\text{KnW} = \text{Saldo należności}_i \times r\%$$

$$r\% = \frac{\text{MAX}(\text{Saldo należności}_i - \text{Ubezpieczenie}_i; 0) + (\text{Saldo należności}_i - \text{MAX}(\text{Saldo należności}_i - \text{Ubezpieczenie}_i; 0)) \times w\%}{\text{Saldo należności}_i} \times M$$

Łączna kwota oczekiwanej straty kredytowej na poziomie portfela jest obliczana jako suma odpisu dla kontrahentów niewspółpracujących oraz oczekiwanej straty kredytowej dla kontrahentów współpracujących:

$$\text{KnW} + \sum_i^N ECL_i^{<U} + ECL_i^{>U}$$

#### Uwzględnienie informacji dotyczących przyszłości

MSSF 9 wymaga, aby oszacowanie oczekiwanej straty kredytowej uwzględniało informacje dotyczące przyszłości.

Uwzględniając ograniczenia wynikające z dostępności danych oraz ograniczonej możliwości precyzyjnej kwantyfikacji wpływu czynników makroekonomicznych na parametry ryzyka kredytowego, Spółka będzie stosowała dwustopniowe podejście do uwzględnienia czynnika forward looking:

##### 1. Część jakościowa

Ocena ekspercka ryzyka związanego z terminowością spłat należności handlowych w wyniku oczekiwanych zmian czynników makroekonomicznych w przyszłości, oparta m.in. o następujące kryteria:

- bieżąca dynamika PKB,
- wskaźniki wyprzedzające koniunktury (np. PMI),
- wartość inflacji,

- wskaźnik bezrobocia,
- dynamika sprzedaży detalicznej.

W przypadku stwierdzenia, że oczekiwania Spółki co do kształtowania się otoczenia makroekonomicznego w przyszłości istotnie odbiega od warunków makroekonomicznych obserwowanych w przeszłości w okresie, na którym zostały oszacowane parametry PD, Spółka koryguje stopy PD (odpowiednio w górę – w przypadku negatywnych oczekiwań, lub w dół – w przypadku oczekiwań pozytywnych).

Wysokość korekty określana jest za pomocą podejścia ilościowego, opisanego w następnym punkcie.

## 2. Część ilościowa

Korekta stóp PD wyznaczana jest w oparciu o historyczną zmienność stóp PD kalkulowanych na podstawie rocznych okresów:

Na podstawie 4-letniego horyzontu danych, dla każdej grupy ryzyka kalkulowane są średnie PD, odchylenie standardowe oraz współczynnik zmienności,

Wartość PD dla danej grupy ryzyka korygowana jest zgodnie ze wzorem:

$Model\ skorygowany = \min(Model\ wyjściowy * (1 + Współczynnik\ zmienności * Skala\ korekty); 100\%)$ .

Przy zastosowaniu powyższego modelu kalkulacji odpis aktualizujący należności na 31.12.2017r. wyniósłby 3.893 tys. zł i byłby o 774 tys. zł wyższy niż odpis aktualizujący wykazany w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017. Ze względu na nieistotność Spółka nie skorygowała kapitałów własnych na dzień 01 stycznia 2018.

### Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych

W wyniku wdrożenia MSSF 9 uległa zmianie klasyfikacja aktywów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. zgodnie z poniższą tabelą:

Klasa instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość według MSR 39 na 31 grudnia 2017 r.	Wartość według MSSF 9 na 1 stycznia 2018 r.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	92 234	91 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 146	9 146

**MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

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

Spółka wdrożyła MSSF 15 od dnia 1 stycznia 2018r. Po analizie realizowanych projektów zidentyfikowane zostały te, które podlegają wymogom nowych przepisów. Spółka dokonuje sprzedaży usług zakupionych od dostawców tzw. sprzedaż agencyjna. Są to między innymi usługi serwisowe, wdrożenia, szkolenia, których wykonawcą jest producent.

W odróżnieniu od metody wyceny przychodów ze sprzedaży przed wdrożeniem MSSF 15, od 1 stycznia 2018r. przychody osiągnięte w ramach sprzedaży agencyjnej rozpoznawane są w wysokości osiągniętej marży.

Dla powyższych projektów rozpoznane zostają również aktywa kontraktowe w kwocie poniesionego kosztu usługi producenta wraz z rozpoznaną marżą.

Dodatkowo Spółka realizuje usługi serwisu własnego, które w świetle standardu MSSF 15 stanowią zobowiązania kontraktowe, rozpoznawane w kwocie przyszłych przychodów z tytułu wykonanej usługi.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu pełną metodą retrospektywną korygując dane porównawcze na dzień 1.10.2017 r. oraz 31.12.2017 oraz za rok finansowy kończący się 31.12.2017 r. *pPełną*

**Retrospektywna korekta błędów**

Zarząd Spółki w trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zidentyfikował błędy w ubiegłorocznych sprawozdaniach finansowych przedstawione w poniższej tabeli, które zostały skorygowane w niniejszym sprawozdaniu poprzez zmianę danych porównawczych. Korekty dotyczą sald bilansowych na dzień 31.12.2017 i rachunku zysków i strat za rok finansowy kończący się 31.12.2017 r.

Nr korekty	Opis korygowanej pozycji	RZiS / Bilans	Dt / Ct	Wartość korekty	Dodatkowy komentarz
1.	Podatek dochodowy	RZiS	Dt	353	Błędne, dwukrotne ujęcie nadpłaty w podatku dochodowym
	Należności z tytułu podatku dochodowego	Bilans	Ct	(353)	
2.	Koszty wynagrodzeń	RZiS	Dt	832	Błędny poziom rezerwy na premie pracownicze, niezgodny z przewidywanymi wypłatami
	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Bilans	Ct	(832)	
3.	Podatek dochodowy	RZiS	Ct	(158)	Odroczony podatek dochodowy wynikający z korekty 2
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Bilans	Dt	158	

Wpływ wdrożenia nowych standardów oraz korekty błędów przedstawione zostały poniżej.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok finansowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

	zatwierdzone sprawozdanie finansowe 31.12.2017 PLN'000	Wpływ zastosowania MSSF9 oraz MSSF 15 PLN'000	Korekta błędów PLN'000	przekształcone dane porównawcze 31.12.2017 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	239 628	(48 860)		190 768
Koszt własny sprzedaży	(220 429)	48 860		(171 569)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	19 199			19 199
Koszty sprzedaży	(9 672)		(812)	(10 484)
Koszty ogólnego zarządu	(6 182)		(20)	(6 201)
Pozostałe przychody operacyjne	207			207
Pozostałe koszty operacyjne	(2 692)			(2 692)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	860			29
Przychody finansowe	365			365
Koszty finansowe	(1 046)			(1 046)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	178			(653)
Podatek dochodowy	(970)		(195)	(1 165)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	(792)			(1 818)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	(792)			(1 818)

Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017

	zatwierdzone sprawozdanie finansowe 31.12.2017 PLN'000	Wpływ zastosowania MSSF9 oraz MSSF 15	Korekta błędów	przekształcone dane porównawcze 31.12.2017 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 864			3 864
Wartości niematerialne	1 924			1 924
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	2 849			2 849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 109		158	1 267
<b>Razem aktywa trwałe</b>	9 747			9 905
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	2 088			2 088
Należności handlowe oraz pozostałe należności	80 238	(2 846)		77 392
Aktywa kontraktowe	-	2 846		2 846
Pochodne instrumenty finansowe	34			34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 146			9 146
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	91 506			91 506
<b>Aktywa razem</b>	101 253			101 411

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

	zatwierdzone sprawozdanie finansowe 31.12.2017	Wpływ zastosowania MSSF9 oraz MSSF 15	Korekta błędów	przekształcone dane porównawcze 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	1 737			1 737
Kapitał zapasowy	13 398			13 398
Zysk (strata) netto lat ubiegłych	(2 988)			(2 988)
Zysk netto	(791)		(1 027)	(1 818)
Kapitał rezerwowy	-			-
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>11 356</b>			<b>10 329</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 479	(1 434)		45
Zobowiązania kontraktowe	-	1 434		1 434
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	96			96
	<u>1 575</u>			<u>1 575</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	72 813	(1 569)	832	72 076
Zobowiązania kontraktowe	-	1 569		1 569
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	407		353	760
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 103			15 103
	<u>88 322</u>			<u>89 507</u>
<b>Pasywa razem</b>	<b>101 253</b>			<b>101 411</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 01.12.2017

	zatwierdzone sprawozdanie finansowe 01.01.2017 PLN'000	Wpływ zastosowania MSSF9 oraz MSSF 15	przekształcone dane porównawcze 01.01.2017 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 159		3 159
Wartości niematerialne	1 108		1 108
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	2 371		2 371
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667		667
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<u>7 305</u>		<u>7 305</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9 529		9 529
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 447	(1 500)	68 947
Aktywa kontraktowe	-	1 500	1 500
Należności z tytułu leasingu finansowego	-		-
Pochodne instrumenty finansowe	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 989		4 989
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<u>84 965</u>		<u>84 965</u>
<b>Aktywa razem</b>	<u><u>92 270</u></u>		<u><u>92 270</u></u>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	1 737		1 737
Kapitał zapasowy	11 973		11 973
Zysk (strata) netto lat ubiegłych	0		0
Zysk netto	(1 563)		(1 563)
Kapitał rezerwowy	0		0
<b>Razem kapitały własne</b>	<u>12 147</u>		<u>12 147</u>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 000		1 000
Zobowiązania kontraktowe	-		-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	453		453
	<u>1 453</u>		<u>1 453</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	67 398	(2 318)	65 080
Zobowiązania kontraktowe	-	2 318	2 318
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	15		15
Pochodne instrumenty finansowe	3		3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 253		11 253
	<u>78 669</u>		<u>78 669</u>
<b>Pasywa razem</b>	<u><u>92 270</u></u>		<u><u>92 270</u></u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 przekształcone
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług producenckich	208 221	184 901
Przychody ze sprzedaży agencyjnej	1 743	1 511
Przychody ze sprzedaży usług własnych, w tym:	4 879	4 356
- usługi serwisowe	3 004	2 027
- usługi szkoleniowe	678	1 260
- usługi wdrożenia	924	987
- usługi pozostałe	273	82
	<b>214 843</b>	<b>190 768</b>

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 oraz usług producenckich – obejmującą sprzedaż wysokiej jakości sprzętu IT, głównie w postaci pamięci masowych i opartą o tę technologię infrastrukturę IT, wraz z wyspecjalizowanymi usługami projektowymi, implementacyjnymi, szkoleniowymi i serwisowymi.
- Sprzedaż usług własnych – obejmująca świadczenie usług serwisowych, szkoleniowych, implementacyjnych i adaptacyjnych w zakresie sprzedawanych towarów, jak również zapewnienie ciągłości funkcjonowania dostarczonej infrastruktury IT.
- Sprzedaż agencyjna – obejmująca pośrednictwo w sprzedaży usług świadczonych przez dostawców dla klientów Spółki

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 2018 do 31 grudnia 2018	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017	udział %
Polska	212 519	98,92%	187 795	98,44%
Pozostałe kraje	2 324	1,08%	2 973	1,56%
	<b>214 843</b>		<b>190 768</b>	

W 2018 roku jeden z klientów osiągnął 11% udziału w przychodach Spółki. W 2017 roku żaden z klientów Spółki nie przekroczył progu 10% przychodów.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## 2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN przekształcone
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 705)	(1 612)
Zużycie materiałów i energii	(1 010)	(945)
Usługi obce	(38 891)	(22 954)
Podatki i opłaty	(92)	(178)
Wynagrodzenia	(5 832)	(5 079)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 166)	(1 194)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 106)	(1 228)
Koszt zakupu towarów	(165 687)	(155 063)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(215 490)</b>	<b>(188 253)</b>
(-) Koszty sprzedaży	11 596	10 484
(-) Koszty ogólnego zarządu	6 521	6 201
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(197 373)</b>	<b>(171 568)</b>

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 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN przekształcone
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	(6 998)	(6 273)
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(5 832)	(5 079)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(855)	(695)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(311)	(499)
	<b>(6 998)</b>	<b>(6 273)</b>

### 3. Liczba pracowników w okresie

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu).

	Od 1.01.2018 do 31.12.2018	Od 1.01.2017 do 31.12.2017
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	40	42
Księgowość i administracja	6	5
	<u>49</u>	<u>50</u>

### 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Otrzymane odszkodowania	46	40
Otrzymane dotacje	42	42
Sprzedaż aktywów	-	42
Pozostałe przychody	366	83
	<u>454</u>	<u>207</u>

#### Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Aktualizacja wartości należności krótkoterminowych	(324)	(2 228)
Likwidacja aktywów	(166)	(25)
Sprzedaż aktywów	(5)	-
Pozostałe koszty	(290)	(439)
	<u>(785)</u>	<u>(2 692)</u>

## 5. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	37
<b>Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych</b>	<b>10</b>	<b>37</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe	(610)	(567)
-umowa leasingu	(9)	(19)
-faktoring	(416)	(131)
Wycena kontraktów terminowych	(34)	-
Ujemne różnice kursowe	(1 375)	-
Pozostałe koszty finansowe	(471)	(330)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 915)</b>	<b>(1 046)</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	1	1
-odsetki od kontrahentów	74	80
-odsetki od leasingu	291	3
Dodatnie różnice kursowe	-	241
Wycena kontraktów terminowych	-	37
Pozostałe przychody finansowe	47	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>413</b>	<b>365</b>

**6. Podatek dochodowy**

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN przekształcone
Podatek bieżący	(1 744)	(1 765)
Podatek odroczony	1 395	600
	<u>(350)</u>	<u>(1 165)</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN przekształcone
Strata przed opodatkowaniem	(3 479)	(653)
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	(661)	(124)
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(10)	(8)
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 021	1 297
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>350</u>	<u>1 165</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 niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. 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 16.



**7. Strata przypadający na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy**

Podstawową stratę na akcję wylicza się jako iloraz straty 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. 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. W prezentowanych okresach nie wystąpiły elementy rozwadniające ilość akcji.

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	po przekształceniu Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Strata przypadający na akcjonariuszy Spółki	(3 829)	(1 818)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (w PLN)	<u><u>(2,20)</u></u>	<u><u>(1,05)</u></u>

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Wyposażenie i inne aktywa trwałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Rok obrotowy 2017</b>				
Wartość księgowa netto na początek roku	278	2 832	49	3 159
Zwiększenia	-	2 721	57	2 778
Zbycie	-	(129)	-	(129)
Umorzenie	(57)	(1 847)	(32)	(1 936)
Likwidacja	-	(8)	-	(8)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>221</u>	<u>3 569</u>	<u>74</u>	<u>3 864</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	349	7 082	172	7 603
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	<u>(128)</u>	<u>(3 513)</u>	<u>(98)</u>	<u>(3 739)</u>
Wartość księgowa netto	<u>221</u>	<u>3 569</u>	<u>74</u>	<u>3 864</u>
<b>Rok obrotowy 2018</b>				
Wartość księgowa netto na początek roku	221	3 569	74	3 864
Zwiększenia	-	725	-	725
Zbycie/ likwidacja	-	(171)	0	(171)
Umorzenie	(57)	(1 141)	(33)	(1 230)
Reklasyfikacja (wartość netto)	-	(1 442)	-	(1 442)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>165</u>	<u>1 541</u>	<u>41</u>	<u>1 746</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	349	3 932	167	4 448
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	<u>(184)</u>	<u>(2 392)</u>	<u>(126)</u>	<u>(2 702)</u>
Wartość księgowa netto	<u>165</u>	<u>1 540</u>	<u>41</u>	<u>1 746</u>

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 317 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 2018 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

## 9. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znaki towarowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Zaliczki na WN	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>Rok obrotowy 2017</b>						
Wartość księgowa netto na początek roku	1 103	-	-	5	-	1 108
Zwiększenia	39	5	-	457	502	1 003
Reklasyfikacja	(442)	7	522	(5)	-	82
Umorzenie	(144)	(2)	(123)	-	-	(269)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<b>556</b>	<b>10</b>	<b>400</b>	<b>457</b>	<b>501</b>	<b>1 924</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>						
Koszt (brutto)	1 276	12	522	457	501	2 768
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(720)	(2)	(123)	-	-	(845)
Wartość księgowa netto	<b>556</b>	<b>10</b>	<b>400</b>	<b>457</b>	<b>501</b>	<b>1 923</b>
<b>Rok obrotowy 2018</b>						
Wartość księgowa netto na początek roku	556	10	400	457	501	1 923
Reklasyfikacja	-	-	-	(457)	457	-
Umorzenie	(182)	(2)	(107)	-	(184)	(475)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<b>374</b>	<b>8</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>774</b>	<b>1 448</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>						
Koszt (brutto)	1 276	12	522	-	958	2 768
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(903)	(4)	(229)	-	(184)	(1 320)
Wartość księgowa netto	<b>373</b>	<b>8</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>774</b>	<b>1 448</b>

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 2018 roku analiza struktury wartości niematerialnych nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

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

**10. Pochodne instrumenty finansowe****Pochodne instrumenty finansowe**

	stan na dzień 31.12.2018		stan na dzień 31.12.2017	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązana	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	10	-	34	-
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>
Część krótkoterminowa	10	-	34	-

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

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

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

**11. Aktywa i zobowiązania kontraktowe**

Długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
	Aktywa kontraktowe	-
Zobowiązania kontraktowe	3 275	1 434
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa kontraktowe	2 131	1 524
Zobowiązania kontraktowe	10 398	1 569

Spółka rozpoznaje aktywa kontraktowe w kwocie poniesionego kosztu usługi producenta wraz z rozpoznaną marżą na działalności agencyjnej.

Spółka realizuje usługi serwisu własnego, które w świetle standardu MSSF 15 stanowią zobowiązania kontraktowe, rozpoznawane w kwocie przyszłych przychodów z tytułu zafakturowanych usługi własnych, które będą świadczone w przyszłości.

**12. Należności handlowe oraz pozostałe należności****Długoterminowe**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Należności handlowe	642	1 527
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>642</b>	<b>1 527</b>

**Krótkoterminowe**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Należności handlowe	61 378	78 088
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 441)	(3 118)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>57 946</b>	<b>74 969</b>
Należności z tytułu podatków	18	61
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	5 442	3 630
Należności z tytułu leasingu	2 362	-
Pozostałe należności	9	55
Udzielone pożyczki	412	-
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>66 189</b>	<b>78 715</b>

## Struktura wiekowa należności finansowych spółki:

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane	49 428	57 647
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie <sup>(1)</sup> :		
do 1 m-ca	3 376	9 278
1-3 m-cy	654	6 360
4-6 m-cy	3 229	11
>6 m-cy	1 905	1 293
(-) odpisy aktualizujące wynikające z zastosowania metody kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej	(646)	-
	<b>8 518</b>	<b>16 942</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Należności obarczone utratą wartości:

przeterminowane w okresie:

1-3 m-cy	-	217
4-6 m-cy	97	132
6-12 m-cy	52	19
powyżej 12 m-cy	2 646	3 130
(-) odpisy aktualizujące	(2 795)	(3 118)
	-	<b>380</b>
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>57 946</b>	<b>74 969</b>

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

Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość należności Spółki objętych tym ubezpieczeniem wynosiła 12 MLN zł. 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 nieobarczone utratą wartości (tak przeterminowane, jak i nieprzeterminowane) pochodzą od stałej bazy Klientów, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat.

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała zagrożone należności od kilku Klientów na łączną kwotę 2 795 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej.

Podsumowując, w wyniku prowadzonych postępowań Spółce w ubiegłym roku udało się odzyskać znaczną część przysługującej z tego tytułu wierzytelności. Zachowując zasadę ostrożnej wyceny i uwzględniając potencjalną utratę wartości powyższych należności, Zarząd Spółki zawiązał odpis aktualizujący w wysokości pełnej wartości należności.

Wartości bilansowe należności handlowych w walutach obcych obejmują:

Waluta	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
USD	936	1 412
EUR	1 194	163

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

- z tytułu kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. w kwocie wynikającej z wartości sald należności od dwóch klientów łącznie na dzień 31.12.2018r. wynoszących 5,2 mln zł.

**Należności z tytułu leasingu**

	Okres do 1 roku 000' PLN	Okres od 1 roku do 5 lat 000' PLN	Suma 000' PLN
Kapitał	2 362	-	2 362
Odsetki	70	-	70
<b>Wartość bieżąca minimalnych płatności</b>	<b>2 432</b>	<b>-</b>	<b>2 432</b>

Należności z tytułu leasingu dotyczą urządzeń wynajmowanych klientom Spółki.

**Udzielone pożyczki**

Spółka uczestnicząc w złożonym projekcie, którego wartość przekracza 10 mln zł. udzieliła zabezpieczenia (gwarancji dobrego wykonania) w formie pożyczki udzielonej jednemu ze swoich klientów na kwotę 412 tys. zł. Ostateczny termin spłaty pożyczki został ustalony na 10.04.2019r.

**13. Zapasy**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Towary	8 868	2 276
Odpisy aktualizujące	(133)	(188)
	<b>8 735</b>	<b>2 088</b>

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 165 687 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.

**14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 192	8 715
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 135	431
	<b>7 327</b>	<b>9 146</b>

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

**15. Kapitał własny****Kapitał podstawowy**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji (ilość)	1 737 171	1 737 171
wartość nominalna jednej akcji (w PLN)	<u>1</u>	<u>1</u>
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u><u>1 737</u></u>	<u><u>1 737</u></u>

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

Według stanu na 31.12.2018r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

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

\* przez podmiot zależny SPV Sail sp. z o.o.

**Kapitał zapasowy**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Stan na początek okresu	13 398	11 973
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2016 rok	<u>-</u>	<u>1 425</u>
Stan na koniec okresu	<u><u>13 398</u></u>	<u><u>13 398</u></u>

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

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



## 16. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują:

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN przekształcone
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 173	1 798
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(512)	(531)
	<u>2 661</u>	<u>1 267</u>

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

## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujęcie środków trwałych w leasingu 000' PLN	Różnice kursowe 000' PLN	Wycena kontraktu terminowego 000' PLN	Aktywa kontraktowe 000' PLN	Naliczone rabaty 000' PLN	Kapitalizacja kosztów 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<u>44</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>70</u>	<u>349</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(7)	56	6	-	118	9	182
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<u>37</u>	<u>67</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>341</u>	<u>79</u>	<u>531</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(20)	(58)	(5)	12	76	24	(19)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>17</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>12</u>	<u>417</u>	<u>55</u>	<u>512</u>

## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnice kursowe 000' PLN	Rezerwy na zobowiązania 000' PLN	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe 000' PLN	Rozliczenia mędzyokresowe przychodów 000' PLN	Pozostałe 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<u>13</u>	<u>294</u>	<u>239</u>	<u>298</u>	<u>172</u>	<u>1 016</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(5)	345	389	215	(172)	624
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<u>8</u>	<u>639</u>	<u>628</u>	<u>513</u>	<u>10</u>	<u>1 798</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	4	670	51	608	42	1 375
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>12</u>	<u>1 309</u>	<u>679</u>	<u>1 121</u>	<u>52</u>	<u>3 173</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	110	96
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty	12 134	14 765
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 201	336
	<b>14 335</b>	<b>15 101</b>

**Zabezpieczenia oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek**

Kredytodawca	31.12.2018	31.12.2017	Termin spłaty	Oprocentowanie
Alior Bank S.A.	6 075	9 767	31.12.2019	WIBOR 3M + marża
mBank S.A.	2 281	5 000	30.06.2019	WIBOR O/N + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	3 778	-	30.08.2019	WIBOR 1M + marża

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

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

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

- mFaktoring do kwoty 30 mln zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Okres do 1 roku 000' PLN	Okres od 1 roku do 5 lat 000' PLN	Suma 000' PLN
Kapitał	2 201	110	2 311
Odsetki	187	2	189
<b>Wartość bieżąca minimalnych płatności</b>	<b>2 388</b>	<b>112</b>	<b>2 500</b>

Zgodnie z polityką Spółki, część środków transportu oraz urządzeń użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 1,9%. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w polskich złotych.

**18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN przekształcone
Zobowiązania handlowe	36 396	57 589
Zobowiązanie z tytułu podatków	5 634	5 894
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	122	110
Rezerwy na zobowiązania (nota 19)	6 842	3 319
Przychody przyszłych okresów	1 840	127
Pozostałe zobowiązania	5 200	5 038
	<b>56 034</b>	<b>72 077</b>

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	*po przekształceniu Rezerwa na premie i wynagrodzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>2 661</b>	<b>300</b>	<b>415</b>	<b>3 376</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	12 806	37	1 282	14 125
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(13 768)	-	(415)	(14 183)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>1 700</b>	<b>337</b>	<b>1 282</b>	<b>3 319</b>
Utworzenie dodatkowych rezerw	19 314	16	2 603	21 933
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(16 921)	-	(1 489)	(18 410)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>4 093</b>	<b>353</b>	<b>2 396</b>	<b>6 842</b>

\* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**

	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
<b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>(3 829)</b>	<b>(1 818)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>6 907</b>	<b>5 108</b>
Amortyzacja środków trwałych i WNIP	1 705	1 612
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(10)	(37)
Zmiana stanu zapasów	(6 647)	7 441
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15 774	(8 513)
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	714	(1 346)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(16 041)	4 776
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	10 669	685
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	(42)
Likwidacja aktywów trwałych	166	25
Przychody z tytułu odsetek	(75)	(81)
Koszty odsetek	620	586
Inne korekty	27	2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 078</b>	<b>3 290</b>

**21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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 powiązаныmi na dzień bilansowy są:

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

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

	okres do 31.12.2018			
	000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	222	879	21	254
Kluczowy personel kierowniczy jednostki	28	767	-	-
<b>Razem</b>	<b>250</b>	<b>1 646</b>	<b>21</b>	<b>254</b>

	okres do 31.12.2017			
	000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	98	3 207	65	2 926
Kluczowy personel kierowniczy jednostki	-	931	-	-
<b>Razem</b>	<b>98</b>	<b>4 138</b>	<b>65</b>	<b>2 926</b>

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

## 22. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
<b>Członkowie Zarządu</b>		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	172	180
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	-	-
<b>Członkowie pozostałej kadry kierowniczej</b>		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	552	615
	<b>724</b>	<b>795</b>

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. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia

W 2018 r. spółka zabezpieczyła limit kredytu kupieckiego u dostawców dostarczając dwie bankowe gwarancje zapłaty:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

- na rzecz EMC Computer Systems Austria GmbH na kwotę 500 tys. USD, ważną do 31 grudnia 2019 r.
- na rzecz Dell Sp. z o.o. na kwotę 1 000 tys. USD, ważną do 31 marca 2019 r. W dniu 20 lutego 2019 ważność gwarancji na rzecz Dell Sp. z o.o. została przedłużona do 31 grudnia 2019 r.

## 24. 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.

Wskaźnik ten w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtował się następująco:

	stan na dzień 31.12.2018 000' PLN	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN
Zobowiązania ogółem	84 390	91 082
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	6 842	3 161
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 327	9 146
Dług netto	<u>70 221</u>	<u>78 775</u>
Kapitał własny	<u>6 500</u>	<u>10 329</u>
Wskaźnik	10,80	7,63

## 25. Instrumenty finansowe

## a) Kategorie instrumentów finansowych

<i>Aktywa finansowe</i>	stan na dzień 31.12.2018			stan na dzień 31.12.2017		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
<b>Należności wyceniane według metody amortyzowanego kosztu</b>	<b>642</b>	<b>75 657</b>	<b>76 299</b>	<b>2 849</b>	<b>89 419</b>	<b>92 268</b>
Wykazane w bilansie jako:						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	642	66 189	66 831	1 527	78 715	79 830
Aktywa kontraktowe	-	2 131	2 131	1 322	1 524	2 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 327	7 327	-	9 146	9 146
<b>Należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>10</b>		<b>34</b>	<b>34</b>
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	10		34	34
 <i>Zobowiązania finansowe</i>						
	stan na dzień 31.12.2018			stan na dzień 31.12.2017		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według metody amortyzowanego kosztu</b>	<b>3 430</b>	<b>75 011</b>	<b>78 441</b>	<b>1 575</b>	<b>82 743</b>	<b>84 318</b>
Wykazane w bilansie jako:						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	45	50 278	50 323	45	66 073	66 118
Zobowiązania kontraktowe	3 275	10 398	13 673	1 434	1 569	3 003
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	110	14 335	14 445	96	15 101	15 197

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**b) 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.

**c) Ryzyko kredytowe**

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

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

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

**d) Ryzyko stóp procentowych**

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku ryzyko stóp procentowych obejmowało jedynie ryzyko związane z wykorzystaniem kredytów.

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

Zmiana kosztów kredytu o 1 % (referencyjnej stopy WIBOR) doprowadziłby do zmiany kosztów finansowania o 112 tys. zł.

**e) 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 2018 oraz 31 grudnia 2017 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 31.12.2018		Stan na 31.12.2017	
	000' PLN		000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
<b>Aktywa w walutach obcych, w tym:</b>				
w USD	1 606	6 906	1 412	4 916
w EUR	1 785	6 711	163	679
<b>Razem</b>		<b>13 617</b>		<b>5 595</b>
<b>Zobowiązania w walutach obcych, w tym:</b>				
w USD	2 401	10 324	4 167	14 507
w EUR	4 880	18 347	10 679	44 541
<b>Razem</b>		<b>28 672</b>		<b>59 048</b>

W ocenie zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego przed opodatkowaniem za 2018 rok w wartości około 834 tys. zł. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o tę samą kwotę.

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

#### f) Ryzyko płynności

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

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz finansowe zapadają w okresie 12 miesięcy od 31.12.2018r. Zarząd planuje pokryć te zobowiązania wpływami z należności handlowych wykazanych w bilansie wymaganych w okresie 12 miesięcy od 31.12.2018r.

	Wartość księgową	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku		
			1-5 lat	powyżej 5 lat	
<b>31.12.2018</b>					
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56 079	56 079	56 034	45	-
Inne zobowiązania oprocentowane	12 134	12 446	12 446	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 311	2 499	2 341	158	-
	<b>70 524</b>	<b>70 524</b>	<b>70 369</b>	<b>155</b>	<b>-</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 61 stanowią integralną część sprawozdania finansowego

31.12.2017

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	72 121	72 121	72 076	45	-
Inne zobowiązania oprocentowane	14 767	15 183	15 183	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	431	466	370	96	-
	<b>87 319</b>	<b>87 319</b>	<b>87 178</b>	<b>141</b>	-

**g) Wartość godziwa****Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej**

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

**Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych**

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Wartość księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę zastosowano poziom 2 wyceny.

**26. 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, jak i 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.

**27. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym tj. 7 stycznia 2019r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Alior Bank S.A., w wyniku którego dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r.

**28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 41 tys. zł. za statutowe badanie sprawozdania oraz 20 tys. zł za dodatkowe usługi. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2017 rok wyniosło łącznie 67 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

## Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej S4E S.A.

---

### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego S4E S.A. („Jednostka”), które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) („ustawa o rachunkowości”).

## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz.

1089 z późniejszymi zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań

finansowych w Polsce. Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowi biegli rewidentzi oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

### Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018: 214.843 tys. zł

Aktywa kontraktowe na dzień 31 grudnia 2018: 2.131 tys. zł

Zobowiązania kontraktowe na dzień 31 grudnia 2018: 13.673 tys. zł

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego – 7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości – Przychody ze sprzedaży, Nota 1. Przychody ze sprzedaży; Nota 11 Aktywa i zobowiązania kontraktowe.

#### *Kluczowa sprawa badania*

#### *Nasza reakcja*

Kwestia ujęcia przychodów ze sprzedaży była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że zastosowanie nowych, kompleksowych standardów sprawozdawczości finansowej wymaga od Kierownictwa złożonych szacunków i osądów księgowych.

Spółka ujmuje przychody wynikające z kontraktów na dostawę zaawansowanych rozwiązań IT obejmujących dostarczenie

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocena polityki rachunkowości w zakresie ujmowania i prezentacji przychodów ze sprzedaży pod kątem ich zgodności z odpowiednimi wymogami standardów sprawozdawczości finansowej;
- Zrozumienie i ocena procesu ujmowania przychodów ze sprzedaży oraz

urządzeń i oprogramowania wraz z usługą serwisową. Oznacza to, iż część umów z kontrahentami zawiera zobowiązanie do więcej niż jednego świadczenia.

Ponadto, w ramach swojej działalności Spółka oferuje klientom serwis producencki, który jest świadczony bezpośrednio przez dostawcę na rzecz odbiorcy końcowego. W tego typu transakcjach Spółka pełni rolę pośrednika i wykazuje przychody w wartościach netto, czyli w wysokości uzyskanej marży.

Przypisanie przychodów do danego świadczenia w ramach umowy, określenie momentu oraz wartości rozpoznanych przychodów, a także prezentacja przychodów w sprawozdaniu finansowym wynikająca z takiego rodzaju umów wymagają szeregu szacunków i osądów, w związku z czym obarczone są ryzykiem nieumyślnych lub celowych błędów.

W szczególności nieprawidłowe rozpoznania przychodów może wynikać z błędów polegających na rozpoznaniu przychodu ze sprzedaży w niewłaściwym okresie z uwagi na:

- nieprawidłowe ujęcie uzgodnionych z kupującymi warunkami dostawy towarów;
- nieprawidłowe rozpoznanie momentu sprzedaży usług własnych;
- nieprawidłowe rozpoznawanie sprzedaży serwisów producenckich (sprzedaż agencyjna).

przeprowadzenie testów kontroli wewnętrznej w tym obszarze;

- Ocena racjonalności kwoty przychodów ze sprzedaży poprzez zbudowanie niezależnych oczekiwań odnośnie tych przechodów na podstawie analizy przepływów środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz zmiany salda należności handlowych;
- Weryfikacja poprawności ujęcia przychodów ze sprzedaży dotyczących transakcji z przełomu okresów poprzez inspekcje dokumentów źródłowych dla transakcji;
- Ocena prawidłowości ujęcia transakcji nietypowych i dokonanych korekt przychodów ze sprzedaży po dniu bilansowym;
- Ocena poprawności momentu rozpoznania sprzedaży świadczeń serwisów producenckich (sprzedaż agencyjna);
- Ocenę kompletności oraz poprawności rozpoznania aktywów i zobowiązań kontraktowych;
- Uzyskanie potwierdzeń wybranych faktur ujętych w saldach należności na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- Ocena kompletności i właściwości ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących zmiany zasad rachunkowości związanych z wdrożeniem MSSF 15.

## Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. zostało zbadane przez innego biegłego

rewidenta, który w dniu 19 marca 2018 r. wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

## Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Jednostkę przepisami

prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to

zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach,

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
  - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
  - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.



Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący

okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

### *Inne informacje*

Na inne informacje składają się informacje zawarte w raporcie rocznym Jednostki, za wyjątkiem sprawozdania finansowego oraz

### *Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki*

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w

### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

naszego sprawozdania z badania („Inne informacje”).

(„Sprawozdanie z działalności”), wraz z wyodrębnionymi częściami, w tym oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości, spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.





*Informacja na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Jednostka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12664  
*Komandytariusz, Pełnomocnik*

Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12625

Kraków, 20 marca 2019 r.

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

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

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

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

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

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

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

5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: <a href="http://www.s4e.pl">www.s4e.pl</a>
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 ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni	TAK	

	roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	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 2018 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	Aneta Bartnicka
Członek Zarządu	Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 21 marca 2019 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 2018 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	Aneta Bartnicka
Członek Zarządu	Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 21 marca 2019 roku