



S4E S.A.

**Sprawozdanie finansowe na dzień
i za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. Informacje ogólne	8
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
3. Oświadczenie o zgodności	9
4. Zmiany wynikające ze zmian MSSF	10
5. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	12
6. Waluta funkcjonalna	16
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Wpływ zmiany MSSF / korekta błędów	26
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. Przychody ze sprzedaży	28
2. Koszty działalności operacyjnej	29
3. Liczba pracowników w okresie	29
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
5. Przychody i koszty finansowe	30
6. Podatek dochodowy	31
7. Strata przypadająca na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe	32
9. Wartości niematerialne.....	33
10. Pochodne instrumenty finansowe	34
11. Aktywa i zobowiązania kontraktowe	34
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	35
13. Zapasy.....	37
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
15. Kapitał własny.....	37
16. Podatek odroczony.....	38
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	39
18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40
19. Rezerwy na zobowiązania	41
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
21. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	42
22. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia	42
23. Zarządzanie kapitałem.....	42
24. Instrumenty finansowe	44
25. Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki	47
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	48
27. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	48

S4E S.A.**Sprawozdanie finansowe
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019**

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 2019 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 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 wraz z danymi porównywalnymi
- Noty do sprawozdania finansowego obejmujące informacje dodatkowe oraz objaśnienia.

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 marca 2020 roku.

Roman Durka	Prezes Zarządu
Marcin Sobka	Wiceprezes Zarządu, Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1	151 947	214 843
Koszt własny sprzedaży	2	(135 337)	(197 373)
Zysk brutto na sprzedaży		16 610	17 470
Koszty sprzedaży	2	(9 621)	(11 596)
Koszty ogólnego zarządu	2	(5 584)	(6 521)
Pozostałe przychody operacyjne	4	277	454
Pozostałe koszty operacyjne	4	(2 007)	(785)
Strata na działalności operacyjnej		(324)	(977)
Przychody finansowe	5	324	413
Koszty finansowe	5	(1 152)	(2 915)
Strata przed opodatkowaniem		(1 153)	(3 479)
Podatek dochodowy	6	(616)	(350)
Strata netto za okres obrotowy		(1 769)	(3 829)
Całkowite dochody ogółem		(1 769)	(3 829)
Strata na jedną akcję	7		
Średnia ważona podstawowa i rozwodniona strata na akcję z działalności kontynuowanej w PLN		(1,02)	(2,20)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2019

	Nota	31.12.2019 PLN'000	po przekształceniu* 31.12.2018 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 754	1 746
Wartości niematerialne	9	1 014	1 448
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	12	378	643
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 092	2 661
Razem aktywa trwałe		6 238	6 498
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	1 214	8 735
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	49 478	66 189
Aktywa kontraktowe	11	110	2 131
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	2 776	7 327
Razem aktywa obrotowe		53 578	84 392
Aktywa razem		59 816	90 890
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	15	13 398	13 398
Strata netto lat ubiegłych		(8 635)	(4 806)
Strata netto		(1 769)	(3 829)
Razem kapitały własne		4 731	6 500
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		38	45
Zobowiązania kontraktowe	11	3 411	3 275
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	423	110
Razem zobowiązania długoterminowe		3 872	3 430
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	45 135	63 734
Zobowiązania kontraktowe	11	3 363	2 698
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		22	193
Pochodne instrumenty finansowe	10	29	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	2 664	14 335
Razem zobowiązania krótkoterminowe		51 213	80 960
Pasywa razem		59 816	90 890

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Wynik finansowy okresu	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2018	1 737	13 398	(2 988)	(1 818)	10 329
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w 2018 roku					-
Strata netto	-	-	-	(3 829)	(3 829)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(1 818)	1 818	-
Saldo na dzień 31.12.2018	1 737	13 398	(4 806)	(3 829)	6 500
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w 2019 roku					
Strata netto	-	-	-	(1 769)	(1 769)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(3 829)	3 829	-
Saldo na dzień 31.12.2019	1 737	13 398	(8 635)	(1 769)	4 731

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
(Strata) netto roku obrotowego	(1 769)	(3 829)
Korekty:	10 254	6 907
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 603	1 705
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	29	(10)
Zmiana stanu zapasów	7 521	(6 647)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	16 976	15 774
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	2 021	714
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(18 770)	(8 342)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	801	2 970
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(431)	
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(85)	5
Likwidacja aktywów trwałych	16	166
Przychody z tytułu odsetek	(71)	(75)
Koszty odsetek	640	620
Inne korekty	4	28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 485	3 078
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	71	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	212	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(373)	(415)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90)	(415)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 464)	(1 199)
Zmiana stanu kredytów	(10 842)	(2 633)
Odsetki zapłacone	(640)	(650)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 946)	(4 482)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 551)	(1 819)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 327	9 147
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 776	7 327

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). Na dzień 31 grudnia 2019 roku siedziba Spółki mieściła się w Krakowie przy ul. Samuela Lindego 1C. Dnia 21 lutego 2020 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki i obecnie mieści się w Warszawie przy ul. Bokserskiej 66.

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:

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

Zarząd:

Roman Durka	Prezes Zarządu
Marcin Sobka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych i Handlowych

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

- w dniu 9 maja 2019 roku pan Marcin Sobka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 10 maja 2019 r. o godz. 23.59, w związku z powołaniem do Zarządu Spółki,
- w dniu 9 maja 2019 roku pan Roma Durka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym, w związku z powołaniem do Zarządu Spółki,
- w dniu 9 maja 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej pana Jarosława Dariusza Dąbrowskiego oraz pana Piotra Żelakiewicza,
- w dniu 2 lipca 2019 roku Pan Maciej Kowalski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,

- w dniu 3 lipca 2019r. Pan Ireneusz Dąbrowski złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 3 lipca 2019 roku Pan Jarosław Dąbrowski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 8 lipca 2019 roku Pan Piotr Żelakiewicz zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 10 lipca 2019 roku Pan Andrzej Bąk zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym,
- w dniu 31 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członków Rady Nadzorczej:
 - Hannę Osetek - Pasquet (Przewodniczący),
 - Dariusza Rafała Harbaty (Wiceprzewodniczący),
 - Grzegorza Warzochę,
 - Magdalenę Świątek,
 - Laurent Mitais.

Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 30 grudnia 2022 roku.

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

- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Paweł Piętka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu S4E S.A. ze skutkiem natychmiastowym
- w dniu 16 kwietnia 2019 roku Aneta Bartnicka złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych S4E S.A. ze skutkiem na koniec dnia 10 maja 2019 roku,
- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Romana Durka został czasowo oddelegowany przez Radę Nadzorczą do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy od dnia 16 kwietnia 2019 roku,
- w dniu 16 kwietnia 2019 roku pan Marcin Sobka został powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Członka Zarządu, Wiceprezesa ds. finansowych ze skutkiem na dzień 11 maja 2019 roku,
- w dniu 9 maja 2019 roku pan Romana Durka został powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu, na okres kadencji Zarządu trwającej w dniu powołania.

3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF 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.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. jest pierwszym, w którym zastosowano MSSF 16 Leasingi. Zmiany w zasadach rachunkowości związane z wdrożeniem tego standardu oraz wpływ na sprawozdanie finansowe został przedstawiony w punkcie 8 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

4. Zmiany wynikające ze zmian MSSF UE

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 2019 r.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później).</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 powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.</p>
<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później)</p>	<p>Zmiany są obowiązkowe i mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wymogu aby przepływy były „wysoce prawdopodobne” • komponentów ryzyka • oceny prospektywnej • retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39) • przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych <p>Zmiany wymagają również aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.</p>

b) Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 20 marca 2020 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym 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>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). • część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. 	<p>Jednostka nie oczekuje aby Zmiany miały istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ jednostka nie posiada jednostek stowarzyszonych ani wspólnych przedsięwzięć.</p>
<p>MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później, zastosowanie prospektywne, 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>

Standardy Interpretacje i 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. lub później)</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 powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.</p>
<p>Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r.)</p>	<p>Zmiany doprecyzowują podział zobowiązań na krótko- i długoterminowe w zależności od praw występujących na koniec okresu sprawozdawczego.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki</p>

5. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

Podstawy szacunki i niepewności

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

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów 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 wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości. Szczegóły można znaleźć w notcie 8 i 9.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone

pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym wynikające z ewentualnych strat podatkowych możliwych do odliczenia wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 16.

(d) Odpisy aktualizujące należności

Do kalkulacji odpisu aktualizującego należności Spółka stosuje metodę kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej, której szczegóły zostały opisane poniżej.

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 grupy 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

$\text{Saldo DPD } 60 +_j$ – jest to saldo niezapłaconych faktur (pozostające niezapłacone na koniec okresu analizy, dla faktur o oznaczeniu IN oraz CR) dla danego segmentu j ,

$\text{Wartość DPD } 60 +_j$ – 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 nominału 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%):

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

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

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 (forward looking)

MSSF 9 wymaga, aby oszacowanie oczekiwanej straty kredytowej uwzględniało informacje dotyczące przyszłości (tzw. element forward looking).

Uwzględniając ograniczenia wynikające z dostępności danych oraz ograniczonej możliwości precyzyjnej kwantyfikacji wpływu czynników makroekonomicznych na parametry ryzyka kredytowego, Spółka stosuje 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 odbiegają 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 = $\min(\text{Model wyjściowy} * (1 + \text{Współczynnik zmienności} * \text{Skala korekty}); 100\%)$.

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. Komentarz dotyczący wpływu obecnej sytuacji gospodarczej na działalność Spółki zamieszczono w notce 26.

Zasady (polityki) rachunkowości

Przychody ze sprzedaży

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

Ujęcie przychodu przez Spółkę odzwiercudla przekazanie towarów lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwiercudla 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:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- 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 odzwiercudla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami 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 przyrzeczonego 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 w 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**Spółka jako leasingobiorca****Początkowe ujęcie**

Zgodnie z definicją z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści” o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek

pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Amortyzacja

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka jako leasingodawca

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

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 się 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 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 innych latach 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 lub straty podatkowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż jeden 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 pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego

skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

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

Grunty nie podlegają amortyzacji

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie 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 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 odzyskiwalnej 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 godziwej pomniejszonej o koszty 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, pomniejszane 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 skorygowanej -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 wygasł).

Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, Spółka klasyfikuje aktywa finansowe wg następujących kategorii:

- 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 w wartości godziwej przez wynik finansowy

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.

MSSF 9 wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy była prezentowana w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej jest ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej będzie ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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 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.

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 zamortyzowanymi kosztami, 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 Spółka stosuje model „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.

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 16 leasing

Spółka zastosowała standard przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, zgodnie z którym skumulowany efekt pierwszego zastosowania jest rozpoznawany w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze prezentowane za rok 2018 nie zostały przekształcone i są prezentowane zgodnie z MSR 17 i odnoszącymi się do niego interpretacjami. Ujawnienia wymagane przez MSSF 16 nie były sporządzane dla danych porównawczych.

W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące dotychczas 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 użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany 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. W odniesieniu do sprawozdania finansowego Spółki przekształceniu uległy umowy najmu lokalu.

Spółka zdecydowała się skorzystać z rozwiązań praktycznych dopuszczonych przez standard, obejmujących:

- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań dla umów leasingu krótkoterminowego tj. umów, których pozostały okres leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku jest krótszy niż 12 miesięcy,
- wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składników aktywów związanych z prawem do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku, oraz
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 przedstawiają poniższe tabele:

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. (bez efektu MSSF 16)	Efekt zastosowania MSSF 16	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r. (z uwzględnieniem MSSF 16)
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Prawa do użytkowania	-	667	667
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	-	396	396
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	-	271	271

W efekcie zastosowania MSSF 16:

- Prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu nowo rozpoznanych umów leasingowych oraz zobowiązania finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku wzrosły o 667 tys. zł,
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie,
- W 2019 nastąpił wzrost amortyzacji w kwocie 276 tys. zł oraz kosztów odsetek w kwocie 13 tys. zł i spadek kosztów najmu pomieszczeń o 284 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem za 2019 rok jest niższy o 5 tys. zł.

Powyzsza tabela nie obejmuje środków transportu wykorzystywanych w oparciu o umowy klasyfikowane dotychczas jako leasing finansowy. Stosowne ujawnienie zawiera nota 17 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Retrospektywna korekta błędów

Zarząd Spółki w trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zidentyfikował błąd w klasyfikacji zobowiązań w ubiegłorocznym sprawozdaniu finansowym - przedstawiony w poniższej tabeli, który został skorygowany w niniejszym sprawozdaniu przez zmianę danych porównawczych.

	Zatwierdzone 31.12.2018 000' PLN	Korekta 000' PLN	Po przekształceniu 31.12.2018 000' PLN
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 034	7 700	63 734
Zobowiązania kontraktowe	10 398	(7 700)	2 698
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	193	-	193
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14 335	-	14 335
	<u>80 960</u>	<u>-</u>	<u>80 960</u>

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów oraz usług producenckich	142 660	208 221
Przychody ze sprzedaży agencyjnej	2 468	1 743
Przychody ze sprzedaży usług własnych, w tym:	6 819	4 879
- usługi serwisowe	4 388	3 004
- usługi szkoleniowe	1 085	678
- usługi wdrożenia	1 315	924
- usługi pozostałe	31	273
	151 947	214 843

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.

Poszczególne rodzaje przychodów ze sprzedaży obejmują:

- Sprzedaż towarów – obejmującą sprzedaż wysokiej jakości sprzętu IT, głównie w postaci pamięci masowych i opartą o te technologie infrastrukturę IT,
- Sprzedaż usług – obejmująca świadczenie usług serwisowych, szkoleniowych, implementacyjnych i adaptacyjnych w zakresie sprzedawanych towarów, jak również zapewnienie ciągłości funkcjonowania dostarczonej infrastruktury IT.
- Sprzedaż agencyjna – obejmująca pośrednictwo w sprzedaży usług świadczonych przez dostawców dla klientów Spółki.

Przychody z tytułu świadczenia usług serwisowych stanowią przychody ujmowane w miarę upływu czasu uzgodnionego w umowach z klientami. Przychody ze sprzedaży towarów i pozostałych usług Spółki stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta, tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

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

	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	udział %
Polska	145 412	95,70%	212 519	98,92%
Pozostałe kraje	6 535	4,30%	2 324	1,08%
	151 947		214 843	

W 2019 roku jeden z klientów przekroczył próg 10% udziału w przychodach. W 2018 roku jeden z klientów Spółki osiągnął 11% przychodów.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 603)	(1 705)
Zużycie materiałów i energii	(623)	(1 010)
Usługi obce	(24 771)	(38 891)
Podatki i opłaty	(76)	(92)
Wynagrodzenia	(4 825)	(5 832)
Świadczenia na rzecz pracowników	(980)	(1 166)
Pozostałe koszty rodzajowe	(462)	(1 107)
Koszt zakupu towarów	(117 202)	(165 687)
Razem koszty według rodzaju	(150 542)	(215 490)
(-) Koszty sprzedaży	9 621	11 596
(-) Koszty ogólnego zarządu	5 584	6 521
Razem koszt własny sprzedaży	(135 337)	(197 373)

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 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	000'PLN	000'PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(4 825)	(5 832)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(832)	(855)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(148)	(311)
	(5 805)	(6 998)

3. Liczba pracowników w okresie

W tabeli poniżej przedstawiono informację o stanie zatrudnienia (z uwzględnieniem Zarządu).

	na 31.12.2019	na 31.12.2018
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	33	40
Księgowość i administracja	6	6
	42	49

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

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Otrzymane odszkodowania	30	46
Otrzymane dotacje	42	42
Sprzedaż aktywów	85	-
Pozostałe przychody	120	366
	<u>277</u>	<u>454</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Aktualizacja wartości należności krótkoterminowych	(496)	(324)
Likwidacja aktywów	(16)	(166)
Sprzedaż aktywów	-	(5)
Aktualizacja wartości projektów energetycznych	(1 052)	-
Pozostałe koszty	(443)	(290)
	<u>(2 007)</u>	<u>(785)</u>

5. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(29)	10
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	<u>(29)</u>	<u>10</u>
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(194)	(610)
- umowa leasingu	(106)	(9)
- faktoring	(340)	(416)
Wycena kontraktów terminowych	-	(34)
Ujemne różnice kursowe	-	(1 375)
Pozostałe koszty finansowe	(512)	(471)
Razem koszty finansowe	<u>(1 152)</u>	<u>(2 915)</u>
Przychody finansowe		
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	3	1
- odsetki od kontrahentów	13	74
- odsetki od leasingu	68	291
Dodatnie różnice kursowe	240	-
Pozostałe przychody finansowe	-	47
Razem przychody finansowe	<u>324</u>	<u>413</u>

6. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(1 360)	(1 745)
Podatek odroczony	431	1 395
Korekta podatku za poprzednie lata	313	-
	<u>(616)</u>	<u>(350)</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Strata brutto przed opodatkowaniem	(1 153)	(3 480)
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	219	661
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	75	10
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(910)	(1 021)
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>616</u>	<u>350</u>

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

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

Składniki odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 16.

7. Strata przypadająca 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 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	(1 769)	(3 829)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	<u>1 737</u>	<u>1 737</u>
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (w PLN)	<u>(1,02)</u>	<u>(2,20)</u>

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Środki transportu i urządzenia 000' PLN	Wyposażenie i inne aktywa trwałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Rok obrotowy 2018				
Wartość księgowa netto na początek roku	221	3 569	74	3 864
Zwiększenia	-	725	-	725
Zbycie/ likwidacja	-	(171)	-	(171)
Umorzenie	(56)	(1 141)	(33)	(1 230)
Reklasyfikacja (wartość netto)	-	(1 442)	-	(1 442)
Wartość księgowa netto na koniec roku	165	1 540	41	1 746
Stan na 31 grudnia 2018				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	349	3 932	167	4 448
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(184)	(2 392)	(126)	(2 702)
Wartość księgowa netto	165	1 540	41	1 746
Rok obrotowy 2019				
Wartość księgowa netto na początek roku	165	1 540	41	1 746
Zwiększenia	668	604	-	1 272
Zbycie/ likwidacja	-	(373)	-	(373)
Umorzenie	(333)	(546)	(12)	(891)
Wartość księgowa netto na koniec roku	500	1 225	29	1 754
Stan na 31 grudnia 2019				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 017	4 163	167	5 347
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(517)	(2 938)	(138)	(3 593)
Wartość księgowa netto	500	1 225	29	1 754

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 507 tys. PLN.

W wartości netto budynków i budowli ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 391 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 2019 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

9. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znaki towarowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Zaliczki na WNiP	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2018						
Wartość księgowa netto na początek roku	555	10	400	457	501	1 923
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	(457)	457	-
Umorzenie	(182)	(2)	(107)	-	(184)	(475)
Wartość księgowa netto na koniec roku	373	8	293	-	774	1 448
Stan na 31 grudnia 2018						
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	373	8	293	-	774	1 448
Rok obrotowy 2019						
Wartość księgowa netto na początek roku	373	8	293	-	774	1 448
Zwiększenia	-	-	-	-	51	51
Umorzenie	(180)	(1)	(107)	-	(197)	(485)
Wartość księgowa netto na koniec roku	193	7	186	-	628	1 014
Stan na 31 grudnia 2019						
Koszt (brutto)	1 276	12	522	-	1 009	2 819
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 083)	(5)	(336)	-	(381)	(1 805)
Wartość księgowa netto	193	7	186	-	628	1 014

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.

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 31.12.2019		stan na dzień 31.12.2018	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązana	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	-	(29)	10	-
Razem	-	(29)	10	-
Część krótkoterminowa		(29)	10	-

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

	po przekształceniu *	
	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Długoterminowe		
Aktywa kontraktowe	-	-
Zobowiązania kontraktowe	3 411	3 275
Krótkoterminowe		
Aktywa kontraktowe	110	2 131
Zobowiązania kontraktowe	3 363	2 698

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

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 usług własnych, które będą świadczone w przyszłości.

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	251	476
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	127	167
Należności handlowe netto	378	643
Krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	49 598	61 387
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 029)	(3 441)
Należności handlowe netto	46 569	57 946
Należności z tytułu podatków	-	18
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	2 491	5 442
Należności z tytułu leasingu	400	2 362
Pozostałe należności	18	9
Udzielone pożyczki	412	412
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	(412)	-
Razem należności krótkoterminowe	49 478	66 189

Struktura wiekowa należności:

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Należności nieprzeterminowane	42 771	49 428
Należności przeterminowane w okresie⁽¹⁾:	3 798	8 519
do 1 m-ca	1 589	3 377
1-3 m-cy	1 509	654
4-6 m-cy	88	3 229
>6 m-cy	724	1 905
(-) odpisy aktualizujące wynikające z zastosowania metody kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej	(112)	(646)
Należności zagrożone:	-	-
przeterminowane w okresie:		
1-3 m-cy	-	-
4-6 m-cy	-	97
6-12 m-cy	14	52
powyżej 12 m-cy	2 903	2 646
(-) odpisy aktualizujące	(2 917)	(2 795)
Razem należności handlowe netto	46 569	57 946

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

Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość należności Spółki objętych tym ubezpieczeniem wynosiła 12,5 mln zł. 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 (tak przeterminowane, jak i nieprzeterminowane) pochodzą od stałej bazy klientów, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat.

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała zagrożone należności od kilku Klientów na łączną kwotę 2 917 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej.

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 obejmuje:

Waluta	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
USD	2 084	936
EUR	1 457	1 194

Należności z tytułu leasingu

	Okres do 1 roku	Okres od 1 roku do 5 lat	Suma
Kapitał	266	-	266
Odsetki	2	-	2
Wartość bieżąca minimalnych płatności	264	-	264

Należności z tytułu leasingu dotycząca 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. Ze względu na opóźnienia w spłacie oraz kondycję finansową kontrahenta pożyczka została w całości pokryta odpisem aktualizującym.

13. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Towary	1 223	8 868
Odpisy aktualizujące	(9)	(133)
	<u>1 214</u>	<u>8 735</u>

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 117 202 tys. Zł. 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

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 856	5 192
Krótkoterminowe depozyty bankowe	920	2 135
	<u>2 776</u>	<u>7 327</u>

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

15. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	1 737 171	1 737 171
wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>1 737</u>	<u>1 737</u>

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

Według stanu na 31.12.2019 r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

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

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

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

Kapitał zapasowy

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	13 398	13 398
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego	-	-
Stan na koniec okresu	<u>13 398</u>	<u>13 398</u>

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

Zgodnie z obowiązującym jednostką 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:

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 300	3 173
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(208)	(512)
	<u>3 092</u>	<u>2 661</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	Różnice kursowe	Wycena kontraktu terminowego	Aktywa kontraktowe	Naliczone rabaty	Kapitalizacja kosztów	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2018	37	67	7	-	341	79	531
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(20)	(58)	(5)	12	76	(24)	(19)
Stan na 31 grudnia 2018	17	9	2	12	417	55	512
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(9)	(2)	(10)	(261)	(21)	(304)
Stan na 31 grudnia 2019	16	-	-	2	156	34	208

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnice kursowe	Rezerwy na zobowiązania	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2018	8	639	628	513	10	1 798
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	4	670	51	608	42	1 375
Stan na 31 grudnia 2018	12	1 309	679	1 121	52	3 173
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	37	(116)	(23)	172	57	127
Stan na 31 grudnia 2019	49	1 193	656	1 293	109	3 300

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

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	423	110
Krótkoterminowe		
Kredyty	1 292	12 134
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 372	2 201
	3 087	14 445

Zabezpieczenia oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Kredytodawca	31.12.2019	31.12.2018	Termin spłaty	Oprocentowanie
Alior Bank S.A.	-	6 075	31.12.2019	WIBOR 3M + marża
mBank S.A.	1 292	2 281	30.06.2020	WIBOR O/N + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	-	3 778	17.08.2020	WIBOR 1M + marża

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

- Credit Agricole umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 20 mln zł,
- ING Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- mBank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 7 mln zł,

Spółka posiadała również dostępne limity finansowania faktoringu pełnego na mocy umów zawartych z:

- mFaktoring do kwoty 22 mln zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Okres do 1 roku 000' PLN	Okres od 1 roku do 5 lat 000' PLN	Suma 000' PLN
Kapitał	1 372	423	1 795
Odsetki	41	18	59
Wartość zakontraktowanych przepływów	1 413	441	1 854

Zgodnie z polityką Spółki, część środków transportu oraz urządzeń użytkowana jest na podstawie umów leasingu. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 1,9%. Stopa procentowa jest stała 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.

Wpływ zastosowania IFRS 16 został opisany w punkcie 8 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Zobowiązania handlowe	32 906	36 397
Zobowiązanie z tytułu podatków	2 507	5 634
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	57	122
Rezerwy na zobowiązania	5 791	6 842
Przychody przyszłych okresów	717	9 540
Pozostałe zobowiązania	3 157	5 199
	45 135	63 734

Średnio termin płatności zobowiązań handlowych wynosi od 30 do 60 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 niezafakturowane	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na premie i wynagrodzenia	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2018	1 700	337	1 282	3 319
Utworzenie dodatkowych rezerw	19 314	16	2 603	21 933
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(16 921)	0	(1 489)	(18 410)
Stan na 31 grudnia 2018	4 093	353	2 396	6 842
Utworzenie dodatkowych rezerw	17 484	229	2 655	20 368
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(17 776)	(353)	(3 290)	(21 419)
Stan na 31 grudnia 2019	3 801	229	1 761	5 791

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

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jej głównymi podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy są:

- Roseville Investments Sp. z o.o. – jednostka posiadająca kontrolę nad Spółką poprzez posiadany udział w kapitale akcyjnym oraz prawach głosu,
- Kluczowy personel kierowniczy, w skład którego wchodzi członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, jak również członkowie kadry kierowniczej, łącznie z podmiotami powiązanymi z tymi osobami zgodnie z MSR 24.

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

	okres do 31.12.2019			
	000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	564	169	606	131
Kluczowy personel kierowniczy jednostki	14	450	-	-
Razem	578	619	606	131
	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	-	-
Razem	250	1 646	21	254

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

21. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	730	172
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	-	-
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	495	552
	1 225	724

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.

22. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia

W 2019 r. spółka zabezpieczyła limit kredytu kupieckiego u dostawców dostarczając bankowe gwarancje zapłaty:

- na rzecz EMC Computer Systems Austria GmbH na kwotę 1 000 tys. USD, ważną do 31 grudnia 2020 r.
- na rzecz Dell Sp. z o.o. na kwotę 1 000 tys. USD, ważną do 31 grudnia 2020 r.

23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Zgodnie z praktyką Spółki zarządzanie kapitałem monitorowane jest na podstawie wskaźnika stosunku zadłużenia do kapitału własnego, gdzie zadłużenie obejmuje całość zobowiązań Spółki po wyłączeniu zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych oraz rezerw na zobowiązania i pomniejszeniu o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ponadto, Spółka monitoruje wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA, gdzie dług netto stanowi zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Z kolei wynik EBITDA stanowi wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację:

Wskaźniki te w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtował się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania ogółem	55 085	84 390
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	5 791	6 842
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	29	0
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 776	7 327
Zadłużenie ogółem	<u>46 489</u>	<u>70 221</u>
Kapitał własny	<u>4 731</u>	<u>6 500</u>
Wskaźnik	9,82	10,80
	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych długoterminowe	423	110
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych krótkoterminowe	2 664	14 335
Pochodne instrumenty finansowe	29	-
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 776	7 327
Dług netto	<u>340</u>	<u>7 118</u>
EBITDA	<u>1 279</u>	<u>626</u>
Wskaźnik	0,3	11,4

24. Instrumenty finansowe

a) Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2019			31.12.2018		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
Należności wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	378	52 364	52 742	643	75 647	76 290
Wykazane w bilansie jako:						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	378	49 478	49 856	643	66 189	66 831
Aktywa kontraktowe	-	110	110	-	2 131	2 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 776	2 776	-	7 327	7 327
Należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	10	10
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	10	10

Zobowiązania finansowe

po przekształceniu *

	31.12.2019			31.12.2018		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
Zobowiązania wyceniane według metody amortyzowanego kosztu	3 449	51 162	54 611	3 320	80 767	84 087
Wykazane w bilansie jako:						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	38	45 135	45 173	45	63 734	63 779
Zobowiązania kontraktowe	3 411	3 363	6 774	3 275	2 698	5 973
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	2 664	2 664	-	14 335	14 335
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	29	29	-	-	-
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	29	-	-	-

*Dane finansowe zostały przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 8 Informacji dodatkowych do 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 przede 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 12) oraz środki pieniężne (nota 14). 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 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 O/N lub 1 miesięcznej. Zarządzanie tym ryzykiem realizowane jest na etapie podpisywania umów kredytowych w trakcie poprzedzających podpisanie negocjacji.

Zmiana kosztów kredytu o 1 % (referencyjnej stopy WIBOR) doprowadziłaby do zmiany kosztów finansowania o 13 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 2019 oraz 31 grudnia 2018 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 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	000' PLN		000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	2 084	7 914	1 606	6 906
w EUR	1 457	6 205	1 785	6 711
Razem		14 119		13 617
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	2 468	9 373	2 401	10 324
w EUR	1 930	8 219	4 880	18 347
Razem		17 592		28 672

W ocenie Zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2019 rok w wartości około 174 tys. zł. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o tę samą kwotę.

W ocenie Zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2018 rok w wartości około 834 tys. zł. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku 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.

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz finansowe zapadają w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2019 roku. Zarząd planuje pokryć te zobowiązania wpływami z należności handlowych wykazanych w bilansie wymagalnych w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2019 roku.

31.12.2019	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
			000' PLN		
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 172	45 173	45 135	38	-
Inne zobowiązania oprocentowane	1 292	1 331	1 331	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 794	1 854	1 413	441	-
	48 258	48 358	47 916	345	0

31.12.2018	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku 000' PLN	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
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	-
	70 524	71 024	70 821	203	0

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. 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.

25. 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 S4E S.A.

Ryzyko koncentracji umów i zamówień

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

Ryzyko konkurencji

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

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

21 lutego 2020 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki na ul. Bokserską 66 w Warszawie.

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

W marcu 2020 roku, w związku z rozprzestrzeniającą się w Europie pandemią koronawirusa ogłoszono w Polsce stan zagrożenia epidemicznego. Na okres od 12 do 25 marca 2020 r. zamknięto wiele instytucji publicznych, a działalność innych ograniczono do odwołania. Wprowadzone obostrzenia oraz środki ostrożności skutkują między innymi ograniczeniem aktywności gospodarczej oraz tymczasowym przejściem części firm w tryb pracy zdalnej. W opinii Spółki powyższe ograniczenia mogą wpłynąć na jej wyniki w roku 2020, jednak na ten moment nie jest możliwa kwantyfikacja efektów wyżej opisanych zdarzeń.

Należy zaznaczyć, że poziom sprzedaży Spółki wykazuje zwykle pewne zróżnicowanie w ciągu roku finansowego, z istotnie mniejszym poziomem sprzedaży w pierwszym i drugim kwartale oraz znacząco wyższą aktywnością w ostatnim kwartale roku. S4E S.A. posiada dostępne niewykorzystane linie kredytowe (szerzej opisane w punkcie 17 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz w sposób istotny zmniejszyła poziom kosztów działalności.

W opinii kierownictwa powyższe czynniki potwierdzają, że Spółka będzie dysponować wystarczającymi zasobami, aby kontynuować działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Zarząd doszedł do wniosku, że zakres możliwych wyników branych pod uwagę przy podejmowaniu tego osądu nie powoduje istotnych niepewności związanych ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

27. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 130 tys. zł. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2018 rok wyniosło łącznie 171 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.