



S4E S.A.

**Sprawozdanie finansowe na dzień
i za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Warszawa, dnia 19 marca 2021 roku

SPIS TREŚCI	
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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	9
5. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	13
6. Waluta funkcjonalna	17
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	17
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	31
6. Podatek dochodowy	31
7. Zysk/strata przypadająca na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy	32
8. Rzeczowe aktywa trwałe	33
9. Wartości niematerialne	34
10. Pochodne instrumenty finansowe	35
11. Aktywa i zobowiązania kontraktowe.....	35
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	36
13. Zapasy.....	38
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	38
15. Kapitał własny	38
16. Podatek odroczony	39
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	41
18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42
19. Rezerwy na zobowiązania.....	42
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
21. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej.....	43
22. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia.....	44
23. Zarządzanie kapitałem	44
24. Instrumenty finansowe.....	45
25. Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki	49
26. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	50
27. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	50

S4E S.A.**Sprawozdanie finansowe
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2020**

Dla akcjonariuszy S4E S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy 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 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- Sprawozdanie z zysków i strat oraz z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 wraz z danymi porównywalnymi
- Noty do sprawozdania finansowego obejmujące informacje dodatkowe oraz objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności jednostki dołączone do niniejszego sprawozdania finansowego nie stanowi jego części.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 marca 2021 roku.

Stanislav Brlecic Prezes Zarządu

Arkadiusz Możdżeń Członek Zarządu ds. Rozwoju

Warszawa, dnia 19 marca 2021 roku

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

	Nota	2020 PLN'000	2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1	135 048	151 947
Koszt własny sprzedaży	2	(118 777)	(135 337)
Zysk brutto na sprzedaży		16 271	16 610
Koszty sprzedaży	2	(8 149)	(9 621)
Koszty ogólnego zarządu	2	(5 440)	(5 584)
Aktualizacja wartości aktywów	4	(1 764)	(1 564)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	4	253	(166)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		1 171	(325)
Przychody finansowe	5	282	324
Koszty finansowe	5	(620)	(1 152)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		833	(1 153)
Podatek dochodowy	6	(380)	(616)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		453	(1 769)
Całkowite dochody ogółem		453	(1 769)
Zysk/(strata) na jedną akcję	7		
Średnia ważona podstawowa i rozwodniona zysk/ (strata) na akcję z działalności kontynuowanej w PLN		0,26	(1,02)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia

	Nota	2020 PLN'000	2019 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 075	1 754
Wartości niematerialne	9	530	1 014
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe	12	-	378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 489	3 092
Razem aktywa trwałe		5 094	6 238
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	2 269	1 214
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	73 798	49 478
Aktywa kontraktowe	11	74	110
Pochodne instrumenty finansowe	10	142	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 203	2 776
Razem aktywa obrotowe		79 486	53 578
Aktywa razem		84 580	59 816
	Nota	31.12.2020 PLN'000	31.12.2019 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	15	13 398	13 398
Niepokryta strata lat ubiegłych		(10 404)	(8 635)
Zysk/(strata) netto		453	(1 769)
Razem kapitały własne		5 184	4 731
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		38	38
Zobowiązania kontraktowe	11	3 249	3 411
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	189	423
Razem zobowiązania długoterminowe		3 475	3 872
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18,19	71 351	45 135
Zobowiązania kontraktowe	11	3 327	3 363
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		346	22
Pochodne instrumenty finansowe	10	0	29
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	897	2 664
Razem zobowiązania krótkoterminowe		75 921	51 213
Pasywa razem		84 580	59 816

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2019	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/ 01.01.2020	1 737	13 398	(8 635)	(1 769)	4 731
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w 2020 roku					
Zysk netto	-	-	-	453	453
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(1 769)	1 769	-
Saldo na dzień 31.12.2020	1 737	13 398	(10 404)	453	5 184

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Zysk/(strata) brutto roku obrotowego	833	(1 153)
Korekty:	2 143	9 637
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 420	1 603
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(142)	29
Zmiana stanu zapasów	(1 055)	7 521
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(23 942)	16 976
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	36	2 021
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	26 540	(18 770)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	(199)	801
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(397)	(432)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(44)	(85)
Likwidacja aktywów trwałych	-	16
Przychody z tytułu odsetek	(4)	(71)
Koszty odsetek	240	640
Zapłacony podatek dochodowy	(380)	(616)
Inne korekty	68	4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 975	8 485
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	71
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	44	212
Wydatki na zakup majątku trwałego	(351)	(373)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307)	(90)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 424)	(1 464)
Zmiana stanu kredytów	(577)	(10 842)
Odsetki zapłacone	(240)	(640)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 241)	(12 946)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	427	(4 551)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 776	7 327
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 203	2 776

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). 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, usług 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:

Stanislav Brlecic	Prezes Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

W okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 18 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu odwołała z funkcji Prezesa Zarządu pana Romana Durkę, jednocześnie powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Stanisława Brlecic na okres wspólnej dwuletniej kadencji,
- w dniu 11 grudnia 2020 roku Pan Marcin Sobka złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych ze skutkiem na koniec dnia 28 lutego 2021 roku.

3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami 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.

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 2020 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 2020 r.**

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2020 r. lub później, możliwe wcześniejsze zastosowanie)</p>	<p>Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy, którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 31 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki ponieważ jednostka nie otrzymała ulg w czynszach związanych z Covid-19 (spełniających warunki zmian).</p>

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później)</p>	<p>Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.</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 19 marca 2021 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</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>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
zmian na czas nieokreślony)		
<p>MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe</p> <p>(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 prowadzi działalności ubezpieczeniowej.</p>
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw</p> <p>(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później)</p> <p>Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw, • zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu, • wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę. <p>Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
	9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing	
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r.)	Zmiany do MSR 1 wymagają od jednostek ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości.	Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki
Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone) Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.	Zmiany wprowadzają definicje wartości szacunkowej oraz zawierają inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Powyższe rozróżnienie jest bardzo ważne ponieważ zmiany polityki rachunkowości są zasadniczo stosowane retrospektywnie podczas gdy zmiany szacunków ujmowane są w okresie w którym zmiany wystąpiły	Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.

5. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Spółki stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z analizy danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki.

Podstawy szacunki i niepewności

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

(a) 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.

(b) 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 odzyskiwalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 16.

(c) 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, ∞)

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

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

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

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

Segmentacja kontrahentów

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

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

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

Uwzględnienie stosowanych zabezpieczeń

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

Przyjmowane są następujące poziomy strat w przypadku wystąpienia zdarzenia default:

1. Dla salda należności objętego ubezpieczeniem:

$w\% \times LGD_j$,

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

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

2. Dla salda należności nieobjętego ubezpieczeniem:

LGD_j

Parametr LGD_j jest oszacowany dla każdego segmentu jako:

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

gdzie

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

Wartość DPD 60 +_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 straty 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%):

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

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

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 wskazanych 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.

Działalność Spółki w 2020 r., w szczególności w drugim kwartale, została dotknięta ograniczeniami związanymi z pandemią COVID-19 (zwłaszcza w obszarze wdrożeń i usług szkoleniowych). Pomimo utrzymującego się zagrożenia epidemicznego jego wpływ na działalność Spółki w drugim półroczu 2020 nie był jednak istotny.

Wprawdzie w 2020 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży, to w części wynikało to z zaniechania z końcem 2019 roku działalności w obszarze dystrybucji rozwiązań związanych z fotowoltaiką.

Koncentracja na głównym przedmiocie działalności wpłynęła na poprawę rentowności w roku 2020.

Jak przedstawiono szerzej w nocy 17 na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała niewykorzystane linie kredytowe na kwotę ponad 29 mln zł, których terminy spłaty przypadają w okresie do 29 października 2021 r. oraz korzysta z faktoringu pełnego w mFaktoring, którego niewykorzystany limit wynosi blisko 14 mln zł.

W ocenie Zarządu obecny poziom zadłużenia oraz dostęp do finansowania pozwala na niezakłócone kontynuowanie działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

(i) Identyfikacja umowy (umów) z klientem

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

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

e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

(ii) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

(iii) Ustalenie ceny transakcji

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług serwisowych producenta (umowy agencyjne)

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

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną 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.

Dotacje

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

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w sprawozdaniu z zysków i strat w okresie, w którym są należne.

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 wyceniane 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 dodatnie różnice przejściowe w opodatkowaniu oraz 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, pomniejszoną 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 inne 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 zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto,

w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

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

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

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową netto (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wszelkie straty ujmowane są jako strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową netto należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk bieżącego okresu.

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

Oczekiwane straty dla należności

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych 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.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	119 024	140 156
Przychody ze sprzedaży usług własnych, w tym:	9 371	6 819
- usługi serwisowe	7 630	4 388
- usługi szkoleniowe	859	1 085
- usługi wdrożenia i pozostałe	882	1 346
Prowizja na sprzedaży usług producenckich	6 643	4 972
	<u>135 047</u>	<u>151 947</u>

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 – obejmująca sprzedaż wysokiej jakości sprzętu IT, głównie w postaci pamięci masowych i powiązaną 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 usług producenckich – 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 2020 do 31 grudnia 2020	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	udział %
Polska	132 419	98,05%	145 412	95,70%
Pozostałe kraje	2 628	1,95%	6 535	4,30%
	<u>135 047</u>		<u>151 947</u>	

W 2020 roku jeden z klientów przekroczył próg 12% udziału w przychodach. W 2019 roku jeden z klientów Spółki osiągnął 10% przychodów.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	(1 420)	(1 603)
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu	(326)	(370)
Zużycie materiałów i energii	(424)	(623)
Usługi obce	(30 325)	(24 771)
Podatki i opłaty	(59)	(76)
Wynagrodzenia	(4 449)	(4 825)
Świadczenia na rzecz pracowników	(729)	(980)
Pozostałe koszty rodzajowe	(144)	(462)
Koszt zakupu towarów	(94 817)	(117 202)
Razem koszty według rodzaju	(132 366)	(150 542)
(-) Koszty sprzedaży	8 149	9 621
(-) Koszty ogólnego zarządu	5 440	5 584
Razem koszt własny sprzedaży	(118 777)	(135 337)

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 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(4 449)	(4 825)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(500)	(832)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(229)	(148)
	(5 178)	(5 805)

3. Liczba pracowników w okresie

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

	na 31.12.2020	na 31.12.2019
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	29	33
Księgowość i administracja	7	6
	39	42

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Aktualizacja wartości aktywów**

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Aktualizacja wartości należności krótkoterminowych	(1 764)	(496)
Likwidacja aktywów	-	(16)
Aktualizacja wartości projektów energetycznych	-	(1 052)
	<u>(1 764)</u>	<u>(1 564)</u>

Zgodnie ze stosowaną przez Spółkę metodą oczekiwanego straty kredytowej, której szczegóły zostały opisane w punkcie 5 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego, aktualizacja wartości należności krótkoterminowych dotyczy przede wszystkim należności od jednego kontrahenta, z którym Spółka weszła w spór sądowy (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym z dnia 3 grudnia 2020 roku). Zgodnie ze stosowaną przez Spółkę metodą oczekiwanego straty, szerzej opisanej we wcześniejszej części sprawozdania finansowego, kontrahent ten został uznany za „niewspółpracującego” i należność w części nieubezpieczonej została objęta odpisem aktualizującym.

Pozostałe przychody/koszty operacyjne

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Otrzymane odszkodowania	-	30
Otrzymane dotacje	471	42
Sprzedaż aktywów	44	85
Pozostałe przychody	<u>57</u>	<u>120</u>
	<u>572</u>	<u>277</u>
Pozostałe koszty	<u>(319)</u>	<u>(443)</u>
	<u>253</u>	<u>(166)</u>

„Otrzymane dotacje” w pozycji pozostałe przychody operacyjne dotyczą otrzymanego w 2020 roku przez Spółkę dofinansowania części kosztów wynagrodzeń pracowników oraz należnych od tych wynagrodzeń składek na ubezpieczenie społeczne oraz zwolnienie z opłacania 50% należności z tytułu składek na ubezpieczenie ZUS za okres trzech miesięcy na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

5. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	142	(29)
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	142	(29)
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(49)	(194)
- umowa leasing	(36)	(106)
- factoring	(155)	(340)
Ujemne różnice kursowe	(280)	-
Pozostałe koszty finansowe	(101)	(512)
Razem koszty finansowe	(620)	(1 152)
Przychody finansowe		
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	1	3
- odsetki od kontrahentów	55	13
- odsetki od leasing	3	68
Dodatnie różnice kursowe	-	240
Pozostałe przychody finansowe	224	-
Razem przychody finansowe	282	324

6. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	Od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Podatek bieżący	(960)	(1 360)
Podatek odroczony	397	431
Korekta podatku bieżącego z lat poprzednich	183	313
	(380)	(616)

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
	000'PLN	000'PLN
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	833	(1 153)
Podatek dochodowy wg stawki ustawowej (19%)	(158)	219
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	17	75
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(239)	(910)
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>(380)</u>	<u>(616)</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. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy

Podstawowy zysk/(stratę) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(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/(stratę) 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 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
	000'PLN	000'PLN
Zysk/(strata) przypadająca na akcjonariuszy Spółki	453	(1 769)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 737	1 737
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	<u>0,26</u>	<u>(1,02)</u>

Zarząd proponuje, aby zysk osiągnięty w 2020 roku został przeznaczony na pokrycie straty lat ubiegłych.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Wyposażenie i inne aktywa trwałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
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
Rok obrotowy 2020				
Wartość księgowa netto na początek roku	500	1 225	29	1 755
Zwiększenia	-	383	-	383
Zbycie/ likwidacja	-	(315)	-	(315)
Umorzenie	(333)	(402)	(12)	(747)
Wartość księgowa netto na koniec roku	167	892	17	1 075
Stan na 31 grudnia 2020				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	1 017	4 230	167	5 414
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(850)	(3 338)	(151)	(4 339)
Wartość księgowa netto	167	892	17	1 075

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 285 tys. PLN.

W wartości netto budynków i budowli ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 115 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 2020 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	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
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
Rok obrotowy 2020					
Wartość księgowa netto na początek roku	193	7	186	628	1 014
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Umorzenie	(169)	(1)	(107)	(206)	(484)
Wartość księgowa netto na koniec roku	24	5	79	422	530
Stan na 31 grudnia 2020					
Koszt (brutto)	1 276	12	522	1 009	2 819
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 252)	(7)	(443)	(587)	(2 290)
Wartość księgowa netto	24	5	79	422	530

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 31.12.2020		stan na dzień 31.12.2019	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązana	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	142	-	-	(29)
Razem	142	-	-	(29)
Część krótkoterminowa	142	-	-	(29)

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

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

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

11. Aktywa i zobowiązania kontraktowe

Długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Aktywa kontraktowe	-	-
Zobowiązania kontraktowe	3 249	3 411
Krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Aktywa kontraktowe	74	110
Zobowiązania kontraktowe	3 327	3 363

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.

W 2020 roku wartość przychodu wynikająca z rozliczenia zobowiązań kontraktowych wykazanych na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 3 414 tys. PLN.

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	-	251
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	-	127
Należności handlowe netto	-	378
Krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	77 190	49 598
Odpis aktualizujący wartość należności	(5 160)	(3 029)
Należności handlowe netto	72 030	46 569
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	1 582	2 491
Należności z tytułu leasingu	-	400
Pozostałe należności	186	18
Udzielone pożyczki	412	412
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	(412)	(412)
Razem należności krótkoterminowe	73 798	49 478

Struktura wiekowa należności:

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności nieprzeterminowane	70 512	42 771
Należności niezagrożone	1 166	3 798
przeterminowane w okresie ⁽¹⁾ :		
do 1 m-ca	1 012	1 589
1-2 m-cy	110	795
>2 m-cy	83	1 438
(-) odpisy aktualizujące wynikające z zastosowania metody kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej	(39)	(112)

Należności zagrożone:	350	-
przeterminowane w okresie:		
1-6 m-cy	2 602	-
powyżej 6 m-cy	2 869	2 917
(-) odpisy aktualizujące	(5 121)	(2 917)
Razem należności handlowe netto	72 030	46 569

⁽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 Deutschland Niederlassung der Euler Hermes S.A. oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety S.A. | NV Zweigniederlassung Deutschland. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość należności Spółki objętych tym ubezpieczeniem wynosiła 49,4 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 2020 roku Spółka posiadała zagrożone należności od kilku Klientów na łączną kwotę 5 471 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej.

Uwzględniając potencjalną utratę wartości powyższych należności, Zarząd Spółki zawiązał odpis aktualizujący w wysokości nieubezpieczonej części należności.

Wartości bilansowe należności handlowych w walutach obcych obejmuje:

Waluta	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 31.12.2019
USD	517	2 084
EUR	1 950	1 457

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

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Towary	2 283	1 223
Odpisy aktualizujące	(14)	(9)
	<u>2 269</u>	<u>1 214</u>

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszt własny sprzedaży” wyniósł 94 817 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

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 867	1 856
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 337	920
	<u>3 203</u>	<u>2 776</u>

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

15. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

	31.12.2020	31.12.2019
	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 czy praw głosu.

Według stanu na 31.12.2020 r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
ALSO Polska 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 7 stycznia 2020 r. 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.

ALSO Polska sp. z o.o., a tym samym Emitent, jest częścią grupy kapitałowej ALSO Holding AG.

Kapitał zapasowy

	31.12.2020	31.12.2019
	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 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:

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 801	3 300
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(312)	(208)
	<u>3 489</u>	<u>3 092</u>

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	Aktywa kontraktowe	Naliczone rabaty	Kapitalizacja kosztów	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2019	17	11	12	417	55	512
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	(11)	(10)	(261)	(21)	(304)
Stan na 31 grudnia 2019	16	-	2	156	34	208
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(10)	-	(1)	131	(16)	104
Stan na 31 grudnia 2020	6	-	1	287	18	312

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 2019	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
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	29	664	(89)	(5)	(172)	501
Stan na 31 grudnia 2020	77	1 857	567	1 288	12	3 801

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

	31.12.2020	31.12.2019
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	189	423
Krótkoterminowe		
Kredyty	715	1 292
Zobowiązania z tytułu leasingu	182	1 372
	1 085	3 087

Zabezpieczenia oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Kredytodawca	31.12.2020	31.12.2019	Termin spłaty	Oprocentowanie
mBank S.A.	685	1 292	30.09.2021	WIBOR O/N + marża
Credit Agricole Bank Polska S.A.	30	-	29.10.2021	WIBOR 1M + marża

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

- Credit Agricole umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 15 mln zł,
- ING Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- mBank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 5 mln zł,

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

- mFaktoring do kwoty 15 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	181	189	370
Odsetki	10	7	17
Wartość zakontraktowanych przepływów	191	196	387

Zgodnie z polityką Spółki, część środków transportu użytkowana jest na podstawie umów leasingu. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 5,17%. 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.

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Zobowiązania handlowe	54 262	32 906
Zobowiązanie z tytułu podatków	3 336	2 507
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	56	57
Rezerwy na zobowiązania	9 740	5 791
Przychody przyszłych okresów	946	717
Pozostałe zobowiązania	3 011	3 157
	71 351	45 135

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 000' PLN	Rezerwa na świadczenia urlopowe 000' PLN	Rezerwa na premie i wynagrodzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2019	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
Utworzenie dodatkowych rezerw	21 377	68	1 991	23 436
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(17 522)	(34)	(1 932)	(19 488)
Stan na 31 grudnia 2020	7 657	263	1 820	9 740

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

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Jej głównymi podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy są:

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

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

	okres do 31.12.2020			
	000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	4 275	382	4 727	111
Kluczowy personel kierowniczy jednostki	-	-	-	-
Razem	4 275	382	4 727	111

	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

Stosowane warunki handlowe w transakcjach z podmiotami powiązаныmi 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:

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	1 292	730
Odprawy	87	-
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	-	-
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	388	495
	1 767	1 225

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 2020 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 2021 r.
- na rzecz Dell Sp. z o.o. na kwotę 1 000 tys. USD, ważną do 31 grudnia 2021 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:

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania ogółem	79 396	55 085
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	9 740	5 791
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	-	29
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 203	2 776
Zadłużenie ogółem	<u>66 453</u>	<u>46 489</u>
Kapitał własny	<u>5 184</u>	<u>4 731</u>
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie / kapitał własny)	12,82	9,82

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych długoterminowe	189	423
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych krótkoterminowe	897	2 664
Pochodne instrumenty finansowe	-	29
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 203	2 776
Dług netto	(2 118)	340
EBITDA	2 591	1 279
Wskaźnik (Dług netto / EBITDA)	(0,82)	0,27

24. Instrumenty finansowe

a) Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2020			31.12.2019		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
Należności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	-	77 075	77 075	378	52 364	52 742
Wykazane w bilansie jako:						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	73 798	73 798	378	49 478	49 856
Aktywa kontraktowe	-	74	74	-	110	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 203	3 203	-	2 776	2 776
Należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	142	142	-	-	-

Zobowiązania finansowe

	31.12.2020			31.12.2019		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem 000' PLN
Zobowiązania wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	3 287	75 574	78 861	3 449	51 162	54 611
Wykazane w bilansie jako:						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	38	71 351	71 389	38	45 135	45 173
Zobowiązania kontraktowe	3 249	3 327	6 576	3 411	3 363	6 774
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		897	897		2 664	2 664
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					29	29
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	29	29

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 dopełnił 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 Deutschland Niederlassung der Euler Hermes SA, oraz umowy ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Excess & Surety S.A.

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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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) doprowadziłby do zmiany kosztów finansowania o 7 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 2020 oraz 31 grudnia 2019 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 31.12.2020		Stan na 31.12.2019	
	000' PLN		000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	517	1 943	2 084	7 914
w EUR	1 950	8 999	1 457	6 205
Razem		10 942		14 119
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	4 443	16 699	2 468	9 373
w EUR	2 772	12 792	1 930	8 219
Razem		29 491		17 592

W ocenie Zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2020 rok w wartości około 927 tys. zł oraz na wzrost wyceny transakcji forward o około 576 tys. zł. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o około 927 tys. zł oraz spadek wyceny transakcji forward o około 576 tys. zł.

W ocenie Zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2019 rok w wartości około 174 tys. zł oraz na wzrost wyceny transakcji forward o około 159 tys. zł. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o około 174 tys. zł oraz spadek wyceny transakcji forward o około 159 tys. zł.

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 2020 roku. Zarząd planuje pokryć te zobowiązania wpływami z należności handlowych wykazanych w bilansie wymaganych w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2020 roku.

31.12.2020	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku 000' PLN	1-5 lat
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	71 389	71 389	71 351	38
Kredyty	715	736	736	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	370	387	191	196
	72 474	72 512	72 278	234

31.12.2019	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku 000' PLN	1-5 lat
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 173	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
	48 259	48 358	47 897	479

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, jak i branżowym, co w ocenie Zarządu Spółki znacznie minimalizuje prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka.

Ryzyko konkurencji

Istotny wpływ na sytuację Spółki wywierają podmioty konkurujące wobec Spółki, zarówno ze strony innych dystrybutorów działających aktualnie na polskim rynku informatycznym, jak i samych dostawców. Istnieje także ryzyko wzrostu konkurencji poprzez wejście na rynek polski międzynarodowych korporacji. Spółka stara się systematycznie wzmocnić 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

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

27. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 110 tys. zł. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2019 rok wyniosło łącznie 130 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.