



**S4E S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności**  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

Warszawa, dnia 8 września 2022 roku

### Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym

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

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

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

Członek Rady Nadzorczej wykonujący  
czynności Prezesa Zarządu

Hanna Osetek - Pasquet

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Warszawa, dnia 8 września 2022 roku

**1. Podstawowe informacje o Spółce**

<b>Nazwa:</b>	S4E Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	02-690 Warszawa, ul. Bokserska 66
<b>NIP:</b>	676-21-80-819
<b>REGON:</b>	356267368
<b>Sąd rejestrowy:</b>	dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS:</b>	0000034998
<b>Telefon:</b>	(+48) 12 296 45 45
<b>Fax:</b>	(+48) 12 376 80 57
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.s4e.pl">www.s4e.pl</a>

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

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

**Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta**

Poniższe dane, dotyczące struktury akcjonariatu S4E S.A., zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna-sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, o których Spółka nie została poinformowana.

Akcje Spółki serii A, B, D i E są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, które zostały zdematerializowane i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

**Tabela 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2020 r.).**

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

**Zarząd Emitenta**

Na dzień 1 stycznia 2021 roku skład zarządu Spółki był następujący:

Stanislav Brlečić	Prezes Zarządu
Marcin Sobka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

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.

W dniu 31 maja 2022 roku Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu odwołała z funkcji Prezesa Zarządu pana Stanislava Brlečić.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 7 czerwca 2022 roku podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej pani Hanny Osetek-Pasquet do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres od 8 czerwca 2022 roku do 8 września 2022 roku.

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

Hanna Osetek - Pasquet	Członek Rady Nadzorczej wykonujący czynności Prezesa Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 1 stycznia 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W dniu 2 kwietnia 2021 roku Pan Grzegorz Warzocha zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej S4E S.A. ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2021 roku.

W dniu 30 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Pawła Łasaka na członka Rady Nadzorczej. Kadencja powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu 30 grudnia 2022 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Hanna Osetek - Pasquet      Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Dariusz Harbaty              Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Łasak                Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Świątek        Członek Rady Nadzorczej
- Laurent Mitais              Członek Rady Nadzorczej

### 2. Opis kluczowej działalności Spółki

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

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

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

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

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

W ramach świadczonych usług dodanych Spółka powołała dwie marki handlowe S4EDU grupując całą ofertę edukacyjną Spółki oraz S4Engineers, gdzie z kolei zostały zgromadzone usługi

implementacyjne oraz serwisowe świadczone przez Spółkę. Pozwala to na łatwą identyfikację wartości dodanej Spółki i jej komunikację do rynku.

### **Główne portfolio produktów tworzą:**

#### **W obszarze storage:**

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

#### **W obszarze networking:**

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

#### **W obszarze serwerów:**

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

- Kunpeng: rodzina serwerów dla małych i średnich firm,
- Ascend: rozwiązanie obliczeniowe AI,
- Fusion Server Pro: klasyczne rozwiązania serwerowe w obudowach szafowych i kasetowych,

Rozwiązania serwerowe DelleMC:

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

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

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

#### **W obszarze oprogramowania:**

- StoreNext (Quantum) - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych,
- ManageOne DC (Huawei) – platforma do wspierania operacji w chmurze,
- Rozwiązanie IDC (Huawei) – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych,
- Simpana oraz Metallic (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi.

### **W obszarze Bezpieczeństwa:**

- Hillstone Networks oferuje szeroką gamę rozwiązań bezpieczeństwa dla przedsiębiorstw i sieci data center (zarówno fizycznych, wirtualnych jak i w chmurze). Rozwiązania Hillstone zapewniają ciągłą ochronę przed zagrożeniami nie tylko tradycyjnych styku sieci, ale także do sieci wewnętrznych, aż do poziomu każdej maszyny wirtualnej.
- Trustwave – zaawansowane rozwiązania do ochrony aplikacji w szczególności – baz danych, poczty elektronicznej oraz weryfikacji zgodności z normami bezpieczeństwa (Compliance) PCI, EU GDPR czy ISO 27000.

### **W obszarze wyposażenia Data Center:**

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

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

#### **A. Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym**

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

Kolejne fale pandemii nie wpłynęły znacząco na zmniejszenie się popytu na zaawansowane rozwiązania w obszarze DataCenter, wartość rynku ICT dla Polski wzrosła w 2021 roku o 21%.



**B. Zmiany w strukturze wewnętrznej****Akcjonariat**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku akcjonariat Spółki kształtował 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>

*\*podmiot zależny od ALSO Holding AG.*

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

**Zmiany organizacyjne**

W 2021 roku Emitent kontynuował działania zwiększające efektywność ekonomiczną spółki. Zarząd koncertował się na podstawowej działalności czyli dystrybucji IT z wartością dodaną oraz na produktach i usługach charakteryzujących się wysoką marżą.

Ponadto Emitent kontynuował działania mające na celu optymalizację kosztów operacyjnych oraz finansowych.

**C. Zmiany w portfolio produktowym**

W 2021 roku nie zmieniło się portfolio oferowanych przez Spółkę rozwiązań.

### 4. Przewidywany rozwój jednostki

#### Strategia krótkoterminowa

- rozwój obecnego kompleksowego portfolio jakościowych rozwiązań przechowywania i ochrony danych,
- budowa wartości oraz kompetencji dla produktów Dell, HUAWEI oraz Commvault zarówno w w przypadku rozwiązań on-premise jak i cloud,
- koncentracja na produktach sieciowych - HUAWEI w obszarach LAN, SAN oraz WLAN,
- dostarczanie zaawansowanych rozwiązań przechowywania i ochrony danych w oparciu o rozwiązania Hitachi Vantara,
- dynamiczny rozwój kanałów sprzedaży dla pozostałych dostawców,
- rozszerzanie portfolio dostawców w obszarze rozwiązań Bezpieczeństwa,
- rozwój usług własnych w szczególności świadczonych na rzecz innych spółek Grupy ALSO, również poza granicami Polski
  - poszerzanie portfolio usług serwisowych o usługi proaktywne oraz doradcze,
  - wprowadzenie metodologii zarządzania projektami,
  - świadczenie usług własnych w tym szkoleniowych poza granicami kraju.

#### Strategia długoterminowa

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

- pozyskiwania atrakcyjnych kontraktów dystrybucyjnych na produkty z dużą dynamiką wzrostu,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa, wirtualizacji oraz przetwarzania w chmurze,
- dalszego rozwoju centrum serwisowego pozwalającego świadczyć usługi wsparcia serwisowego w okresie gwarancji oraz tuż po jej zakończeniu,
- dalszego rozwoju centrum szkoleniowego.

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

W roku 2021 Spółka rozszerzyła portfolio rozwiązań chmurowych w zakresie ochrony i zarządzania danymi o rozwiązanie Metallic wykorzystujące technologię firmy Commvault. Produkt ten adresuje średnie i mniejsze organizacje pozwalając na przechowywanie nielimitowanej liczby danych bez konieczności posiadania rozbudowanej infrastruktury IT.

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

	od 01.01.2021 do 31.12.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	Zmiana  PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	248 290	147 752	100 538
Koszt własny sprzedaży	(225 782)	(136 751)	(89 031)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22 508</b>	<b>11 001</b>	<b>11 507</b>
Koszty sprzedaży	(11 729)	(8 149)	(3 580)
Koszty ogólnego zarządu	(5 059)	(5 440)	381
Aktualizacja wartości aktywów	(218)	5	(223)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	77	253	(176)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 579</b>	<b>(2 330)</b>	<b>7 909</b>
Przychody finansowe	12	278	(266)
Koszty finansowe	(356)	(620)	265
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 236</b>	<b>(2 672)</b>	<b>7 908</b>
Podatek dochodowy	(1 133)	220	(1 353)
<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>4 103</b>	<b>(2 452)</b>	<b>6 555</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 914</b>	<b>(910)</b>	<b>7 824</b>

W 2021 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 68%. Wzrost przychodów został wypracowany przez każdy z segmentów przedsiębiorstwa tj. Dell, HCNQ (Hitachi, Commvault, Nutanix, Quantum) oraz Huawei. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży (104%) został osiągnięty w obszarze rozwiązań HCNQ.

Marża brutto w ujęciu nominalnym w 2021 roku wzrosła ponad dwukrotnie (105%) w stosunku do roku ubiegłego, a marża procentowa ze sprzedaży wyniosła ponad 9% co oznacza wzrost o 1.6 p.p. w stosunku do roku poprzedniego.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł ponad 5,5 miliona złotych i był wyższy od ubiegłorocznego o prawie 8 milionów złotych.

W rezultacie osiągnięty w 2021 roku wynik EBITDA wyniósł 6,9 miliona złotych i był o 7,8 miliona złotych wyższy niż w roku ubiegłym.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę na istotną redukcję kosztów finansowych.

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

- Koncentracja na produktach wysokomarżowych,
- Ograniczenie kosztów bieżącej działalności operacyjnej,
- Przegląd i optymalizacja kosztowa dostępnych źródeł finansowania działalności a także redukcja zadłużenia,
- Kontynuacja inwestycji w rozwój kompetencji inżynierów i konsultantów,

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

Dnia 30 grudnia 2021 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający limit wykorzystania linii kredytowej do kwoty 20 mln złotych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku dostępne linie kredytowe pozostały niewykorzystane. Dodatkowo Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) w mFaktoring, którego niewykorzystany limit wynosi 15 mln złotych.

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

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił blisko 83%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki pozostają należności krótkoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent zatrudniał 37 osób, w tym członków zarządu.

### 7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

#### Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

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

#### Ryzyko kredytowe

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

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

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

#### Ryzyko koncentracji umów i zamówień

Ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Spółce na stosunkowo niskim poziomie. Polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych, w celu dalszego rozdrobnienia struktury odbiorców produktów i usług Spółki. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno

pod względem geograficznym, jak i branżowym, co w ocenie Zarządu Spółki znacznie ogranicza występowanie opisywanego czynnika ryzyka.

#### Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągnięte wskaźniki płynności finansowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada wskaźniki płynności finansowej na bezpiecznym poziomie oraz nie występują trudności związane z regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka posiada dostępne limity kredytowe w rachunkach bieżących, a ryzyko nieprzedłużenia którejkolwiek z umów kredytowych Zarząd ocenia jako niskie. Ponadto, w 2021 roku istotnie obniżono poziom zadłużenia netto.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki w walutach obcych.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward znaczną część zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty.

#### Ryzyko konkurencji

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

#### Ryzyko cenowe

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

### 8. Pozostałe wymagane informacje

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

#### Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku

▪ wskaźnik płynności bieżącej	1,06
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,95
▪ net debt / EBITDA	(2,65)

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

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

W 2021 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

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

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała centralę w Warszawie przy ul. Bokserskiej 66, (02-690 Warszawa) oraz biuro w Krakowie (przy ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków).

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

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego:

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