



S4E S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

Warszawa, dnia 21 marca 2023 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 Zarządu

Magdalena Świątek

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Warszawa, dnia 21 marca 2023 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	S4E Spółka Akcyjna
Siedziba:	00-189 Warszawa, ul. Inflancka 4B
NIP:	676-21-80-819
REGON:	356267368
Sąd rejestrowy:	dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000034998
Telefon:	(+48) 12 296 45 45
Fax:	(+48) 12 376 80 57
Adres strony internetowej:	www.s4e.pl

Spółka S4E S.A. („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 2022 r.).

	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%
	1 737 171	100,00%

Zarząd Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2022 roku skład zarządu Spółki był następujący:

Stanislav Brlečić	Prezes Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

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

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

W dniu 9 września 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Magdalenę Świątek na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 9 września 2022 roku.

W dniu 7 listopada 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki w osobach: Pani Magdalena Świątek - Prezes Zarządu oraz Pan Arkadiusz Możdżeń - Członek Zarządu na kolejną dwuletnią kadencję.

W dniu 7 listopada 2022 roku dokonała zmiany stanowiska zajmowanego przez Panią Magdalenę Świątek w Zarządzie Spółki na stanowisko Członek Zarządu, z dniem rejestracji przez sąd rejonowy zmian statutu Spółki uchwalonych przez ZWZA w dniu 26 października 2022 r.

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

Magdalena Świątek	Członek Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2022 roku 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

W dniu 9 września 2022 roku Pani Magdalena Świątek złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 września 2022 roku.

W dniu 26 października 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało panią Karolinę Szmit-Fąderską na Członka Rady Nadzorczej.

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
Karolina Szmit-Fąderska	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 oraz Huawei,
- Komponenty architektury SAN : Huawei, Brocade, Dell.
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu i jego wymianę, konsultacje, szkolenia czy transfery wiedzy.

W obszarze networking:

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

W obszarze serwerów:

Rozwiązania serwerowe xFusion:

- Fusion Servers v7: rodzina serwerów dla małych i średnich firm,
- Fusion One: klasyczne rozwiązania serwerowe w obudowach szafowych i kasetowych,
- FusionDirector: oprogramowanie do zarządzania środowiskiem serwerów.

Rozwiązania serwerowe DelleMC:

- PowerEdge R oraz T: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel,
- PowerEdge C, 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:

- 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.
- LogManager - system klasy SIEM, rozwiązanie sprzętowe wraz z przygotowanym zestawem licencji, służące do centralnego zarządzania logami i danymi maszynowymi zbieranymi z nielimitowanej liczby różnych źródeł (urządzeń sieciowych i bezpieczeństwa IT, systemów operacyjnych i aplikacji).
- Cryptomage - rozwiązań klasy NDR (Network Detection and Response), pozwalające na analizę zachowań urządzeń i użytkowników sieci komputerowej przedsiębiorstwa.

W obszarze wyposażenia Data Center:

- Nowoczesne i wysokiej jakości systemy szaf serwerowych,
- 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).

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 po mimo fazy rozwoju narzuconego procesem transformacji cyfrowej nie będzie rozwijał już się tak dynamicznie. Zmniejszą się wydatki na budowę systemów Data Center w aspekcie rozwiązań sprzętowych, jednak zapotrzebowanie na oprogramowanie oraz specjalistów wzrośnie w stosunków do roku 2022. Spółka upatruje swoją szansę w rozwoju sprzedaży rozwiązań software'owych oraz usług oferowanych w ramach wydzielonych grup rozwiązań S4EDU oraz S4Engineers.

B. Zmiany w strukturze wewnętrznej**Akcjonariat**

Na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 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 2022 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 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 w tym nowo pozyskanego dostawcy serwerów xFusion.
- 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 2022 Spółka rozszerzyła portfolio rozwiązań serwerowych podpisując umowę z firmą xFusion. Rozwiązania te adresują średnie oraz większe organizacje pozwalając na wysokowydajne przetwarzanie danych w środowiskach Data Center.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

	od 01.01.2022 do 31.12.2022 PLN'000	od 01.01.2021 do 31.12.2021 PLN'000	Zmiana PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	367 845	248 290	119 555
Koszt własny sprzedaży	(340 638)	(225 782)	(114 856)
Zysk brutto na sprzedaży	27 207	22 508	4 699
Koszty sprzedaży	(13 441)	(11 729)	(1 712)
Koszty ogólnego zarządu	(5 405)	(5 059)	(346)
Aktualizacja wartości aktywów	(159)	(218)	59
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(32)	77	(109)
Zysk na działalności operacyjnej	8 170	5 579	2 591
Przychody finansowe	50	12	38
Koszty finansowe	(814)	(356)	(459)
Zysk przed opodatkowaniem	7 406	5 236	2 170
Podatek dochodowy	(1 382)	(1 133)	(249)
Zysk netto za okres obrotowy	6 024	4 103	1 921
EBITDA	9 299	6 914	2 385

W 2022 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 48%. Wzrost przychodów został wypracowany przez każdy z głównych segmentów przedsiębiorstwa tj. Dell, HCNQ (Hitachi, Commvault, Nutanix, Quantum) oraz Huawei. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży (96%) został osiągnięty w obszarze rozwiązań Huawei.

Marża brutto w ujęciu nominalnym w 2022 roku wzrosła o 4,7 mln złotych w stosunku do roku ubiegłego, a marża procentowa ze sprzedaży wyniosła ponad 7%.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 8,2 miliona złotych i był wyższy od ubiegłorocznego o 2,6 milionów złotych.

W rezultacie osiągnięty w 2022 roku wynik EBITDA wyniósł 9,3 miliona złotych i był o 2,4 miliona złotych wyższy niż w roku ubiegłym.

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała dostępną linię kredytową z limitem do kwoty 20 mln złotych, która pozostała niewykorzystana. Dodatkowo Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) w mFaktoring, którego maksymalny limit wynosi 15 mln złotych.

W ocenie Zarządu obecny poziom zadłużenia oraz dostęp do finansowania pozwalają 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 2022 roku, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił blisko 87%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki pozostają należności krótkoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Emitent zatrudniał 39 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, ubezpieczeniu należności handlowych oraz stosowaniu dodatkowych umów zabezpieczających.

Spółka korzysta z grupowego (w ramach grupy ALSO Holding) programu ubezpieczeniowego, zawarła umowę ubezpieczeniową z umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes Aktiengesellschaft Division Information & Grading oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Guarantees & Speciality Risks 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 2022 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 2022 roku

▪ wskaźnik płynności bieżącej	1,07
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,94
▪ net debt / EBITDA	(1,19)

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 2022 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 2022 roku:

Na dzień 31 grudnia 2022 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.