



S4E S.A.

Raport roczny
2012



S4E S.A.

Pismo Prezesa Zarządu S4E S.A.

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Oświadczenie Zarządu S4E S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu S4E S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

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

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

Rok 2012 dobiegł końca, nadszedł moment podsumowania realizacji celów, wyznaczonej strategii oraz wyników finansowych firmy S4E S.A.

W imieniu Zarządu, pragnę niniejszym zaprezentować Państwu kolejne rekordowe w historii S4E S.A. wyniki działalności, jakie Firma osiągnęła w ostatnim roku obrachunkowym. W omawianym okresie sprzedaż zamknęła się kwotą 144 mln zł, co stanowi 7% wzrost w stosunku do roku 2011. Zysk brutto na sprzedaży i zysk netto ukształtowały się na poziomie: 14,1 mln zł, oraz 3,3 mln zł, co oznacza odpowiednio wzrost o 18% i 25% w porównaniu z rokiem 2011.

Przedstawione wyniki stanowią efekt ciągłego rozwoju współpracy z tradycyjnymi i nowymi Dostawcami, dotychczasowymi Partnerami naszej Firmy oraz nieustannego, dynamicznego procesu pogłębiania i rozszerzania kanału partnerskiego.

Główne zmiany w 2012 r. dotyczyły struktury organizacyjnej S4E S.A., procedur, posiadanych systemów informatycznych, ciągłego wzmacniania zasobów zaangażowanych w realizację usług własnych – szkoleń, wdrożeń, instalacji i serwisów.

Rozpoczęliśmy realizację planów w roku 2013, który będzie kolejnym ważnym etapem na drodze budowania pozycji S4E S.A. w gronie największych polskich firm dystrybucyjnych z wartością dodaną, w sektorze informatycznym.

Realizując powyższy cel, Zarząd S4E S.A. kontynuuje dostosowanie struktury firmy do współpracy z nowymi dostawcami, jak również wykorzystanie posiadanych zasobów, aby poprzez poszczególne działy Spółki, maksymalnie efektywnie wspierać naszych Partnerów – firmy integracyjne i nieustannie realizować nasz podstawowy cel – pomagać merytorycznie i profesjonalnie w projektach prowadzonych na rynku IT, dodając unikalną wartość naszej wiedzy i kompetencji, a także obsługiwać projekty logistycznie oraz oferować asystę finansową.

W 2013 r. Zarząd S4E S.A. zamierza kontynuować klarowną strategię, opartą o intensyfikację współpracy z naszymi Partnerami, dalszy rozwój portfolio produktów i własnych kompetencji. Celem długofalowym pozostaje dążenie do przeniesienia instrumentów finansowych spółki z obrotu na rynku NewConnect do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i pozyskania kapitału na realizację celów rozwojowych.

Pragniemy złożyć podziękowania Akcjonariuszom, każdemu z naszych Pracowników oraz wszystkim naszym Partnerom i Dostawcom za możliwość wspólnego budowania wartości dynamicznie rozwijającej się firmy, jaką jest S4E S.A.

W imieniu Zarządu S4E S.A.

Janusz Makowski
Prezes

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

	rok 2012	rok 2011	rok 2012	rok 2011
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	143 961	135 140	34 493	32 642
Zysk na działalności operacyjnej	4 142	3 107	992	750
Zysk przed opodatkowaniem	4 243	3 312	1 017	800
Zysk netto	3 264	2 606	782	629
Amortyzacja	(818)	(346)	(196)	(84)
Aktywa razem	102 315	82 384	25 027	18 652
Aktywa obrotowe	98 989	79 184	24 213	17 928
Należności krótkoterminowe	86 888	74 536	21 253	16 876
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 063	1 232	2 217	279
Zobowiązania długoterminowe	369	157	90	36
Zobowiązania krótkoterminowe	88 132	72 095	21 558	16 323
Kapitał własny	13 814	10 132	3 379	2 294
Kapitał podstawowy	1 737	1 687	425	382
Liczba akcji (w szt.)	1 737 171	1 686 725		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,93	1,54	0,46	0,37

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

	Średni kurs w okresie 01.01-31.12	Kurs na dzień bilansowy
rok 2012	4,1736	4,0882
rok 2011	4,1401	4,4168



S4E S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

S4E S.A.

**Roczne sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012**

Dla akcjonariuszy S4E S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki S4E S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

	Strona
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wraz z danymi porównywalnymi	2
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi	3
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi	4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wraz z danymi porównywalnymi	5
Noty do sprawozdania finansowego obejmujące informacje dodatkowe oraz objaśnienia	6

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 5 kwietnia 2013 roku.

Janusz Makowski

Prezes Zarządu

Katarzyna Mamóń

Członek Zarządu ds. Finansowych

Paweł Piętka

Członek Zarządu ds. Handlowych

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Mamóń

Kraków, dnia 5 kwietnia 2013 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Nota	od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN'000	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	143 961	135 140
Koszt własny sprzedaży	6	(129 828)	(123 210)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		14 133	11 930
Koszty sprzedaży	6	(4 175)	(3 524)
Koszty ogólnego zarządu	6	(5 707)	(5 332)
Pozostałe przychody operacyjne	7	100	126
Pozostałe koszty operacyjne	8	(209)	(93)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 142	3 107
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	(83)	111
Przychody finansowe - netto	9	184	94
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 243	3 312
Podatek dochodowy	10	(979)	(706)
Zysk netto za okres obrotowy		3 264	2 606
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		3 264	2 606
Zysk na jedną akcję	11		
Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN		1,93	1,54

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012**

	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 497	883
Wartości niematerialne	13	348	612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 481	1 705
Razem aktywa trwałe		3 326	3 200
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	1 979	3 394
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	86 888	74 536
Udzielone pożyczki	14	1 059	-
Pochodne instrumenty finansowe	14	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 063	1 232
Razem aktywa obrotowe		98 989	79 184
Aktywa razem		102 315	82 384
	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	1 737	1 687
Kapitał zapasowy	19	7 957	5 220
Zysk netto		3 264	2 606
Kapitał rezerwowy	20	856	619
Razem kapitały własne		13 814	10 132
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	85	18
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	22	284	139
		369	157
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24, 25	87 506	69 478
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		295	508
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	22	269	99
Pochodne instrumenty finansowe	14	62	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	-	2 010
		88 132	72 095
Pasywa razem		102 315	82 384

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Wynik finansowy okresu obrotowego PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Kapitał własny razem PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2011	1 687	3 285	1 935	538	7 445
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	1 687	3 285	1 935	538	7 445
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011					
Podniesienie kapitału	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 935	(1 935)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	81	81
Całkowity dochód ogółem	-	-	2 606	-	2 606
Saldo na dzień 31.12.2011	1 687	5 220	2 606	619	10 132
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012					
Podniesienie kapitału	50	131	-	-	181
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	2 606	(2 606)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	237	237
Całkowity dochód ogółem	-	-	3 264	-	3 264
Saldo na dzień 31.12.2012	1 737	7 957	3 264	856	13 814

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 390	493
Odsetki zapłacone	(56)	(46)
Podatek dochodowy zapłacony	(899)	(541)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 435	(94)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	232	148
Pożyczki udzielone	(1 059)	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	58	77
Wydatki na zakup majątku trwałego	(748)	(1 213)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 517)	(988)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	182	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(259)	(150)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(2 010)	1 347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 087)	1 197
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 831	115
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 232	1 117
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 063	1 232

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

1. Informacje ogólne

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000). Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Biskupińskiej 3B.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

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

Zarząd:

Janusz Makowski	Prezes Zarządu
Katarzyna Mamoń	Członek Zarządu ds. Finansowych
Paweł Piętko	Członek Zarządu ds. Handlowych

Rada Nadzorcza:

Roman Pudelko	Przewodniczący
Michał Skruch	Wiceprzewodniczący
Tomasz Pasiewicz	Członek
Tadeusz Jan Kudła	Członek
Paweł Łazuchiewicz	Członek

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem spółki S4E S.A. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Sprawozdanie sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), co oznacza że zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, które

według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej:

- (a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku),
- (b) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – ujawnienia dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji, kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku),
- (c) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku),
- (d) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- (e) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku).

Według szacunków Spółki wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zobligowana była zastosować po raz pierwszy następujące Standardy mające zastosowanie po raz pierwszy dla sprawozdawczości za 2012 rok:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Powyższe regulacje nie miały jednak istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe sporządzone za bieżący okres jak i okres porównywalny i nie wymagały modyfikacji uprzednio stosowanych zasad rachunkowości jak również zmian w sprawozdaniu finansowym.

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- (a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- (b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- (c) MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),

- (d) MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku),
- (e) MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- (f) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku),
- (g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku),
- (h) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku),
- (i) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku),
- (j) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).

Według szacunków Spółki wymienione wyżej zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

3. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

W trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu Jednostki nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania 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) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości. Okresy ekonomicznej użyteczności aktualnie oszacowane przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 4.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

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

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym wynikające z ewentualnych strat podatkowych możliwych do odliczenia wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w notce 21.

4. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych. Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingodawca

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

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej

reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

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.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Dotacje

Dotacji nie ujmują się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek 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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne. Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych 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.

Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

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 latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest

rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w 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 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

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, także o charakterze niematerialnym.

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji

Budynki i budowle 4%

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty netto.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

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.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

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).

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

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.

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

5. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	110 392	105 457
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	30 510	28 244
Przychody ze sprzedaży usług własnych	3 059	1 439
	143 961	135 140

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w ramach jednego segmentu działalności: dystrybucja z wartością dodaną w segmencie pamięci masowych. Wyniki segmentu jako całości są weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, stąd Spółka nie przedstawia informacji dotyczących segmentów operacyjnych.

Poszczególne rodzaje przychodów ze sprzedaży obejmują:

- Sprzedaż towarów – obejmująca sprzedaż wysokiej jakości sprzętu IT, głównie w postaci pamięci masowych i opartą o te technologie infrastrukturę IT,
- Sprzedaż usług – obejmująca świadczenie usług serwisowych, szkoleniowych, implementacyjnych i adaptacyjnych w zakresie sprzedawanych towarów, jak również zapewnienie ciągłości funkcjonowania dostarczonej infrastruktury IT.

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

Kraj	Wartość przychodów w okresie do 31 grudnia 2012	udział %	Wartość przychodów w okresie do 31 grudnia 2011	udział %
Polska	142 824	99,21%	134 281	99,36%
Austria	850	0,59%	675	0,50%
Pozostałe kraje	287	0,20%	184	0,14%

W trakcie 2012 roku klientem, który przekroczył próg 10% przychodów Spółki była firma IT.expert Sp. z o.o. Wartość przychodów osiągniętych z tym partnerem wyniosła 29.851 tys. PLN, co stanowiło 20,77% wartości przychodów Spółki w 2012 roku.

W trakcie 2011 roku klientem, który przekroczył próg 10% przychodów Spółki była firma Talex S.A. Wartość przychodów osiągniętych z tym partnerem wyniosła 14.057 tys. PLN, co stanowiło 10,40% wartości przychodów Spółki w 2011 roku.

6. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Koszty według rodzaju:		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(818)	(346)
Zużycie materiałów i energii	(568)	(399)
Usługi obce	(3 609)	(3 344)
Podatki i opłaty	(38)	(25)
Wynagrodzenia	(3 441)	(2 962)
Ubezpieczenia społeczne	(465)	(562)
Koszty reklamy	(726)	(1 023)
Wyjazdy służbowe	(216)	(194)
Koszty zakupu usług	(30 874)	(26 302)
Koszt zakupu towarów	(98 955)	(96 909)
Razem koszty według rodzaju	(139 710)	(132 066)
(-) Koszty sprzedaży	4 175	3 524
(-) Koszty ogólnego zarządu	5 707	5 332
Razem koszt własny sprzedaży	(129 828)	(123 210)

Koszt własny sprzedaży obejmuje różnice kursowe dotyczące transakcji operacyjnych Spółki.

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:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	(3 669)	(3 365)
Koszty bieżącego zatrudnienia	(3 176)	(2 710)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(392)	(357)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(73)	(205)
Koszt niewykorzystanych świadczeń urlopowych	(28)	(93)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia inne długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	(78)
Świadczenia oparte na płatnościach akcjami	(237)	(81)
	(3 906)	(3 524)

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	3	3
Pracownicy operacyjni	31	22
Księgowość i administracja	4	3
	38	28

7. Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zyski ze sprzedaży majątku trwałego	52	77
Rozwiązane odpisy aktualizujące, w tym:	-	-
Aktualizacja zapasów	-	-
Aktualizacja należności handlowych	-	-
Otrzymane odszkodowania	8	-
Otrzymane dotacje	14	22
Pozostałe przychody	26	27
	100	126

8. Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Straty ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów, w tym:	(147)	(20)
Aktualizacja zapasów	(95)	(20)
Aktualizacja należności handlowych	(52)	-
Koszty refakturowane	-	-
Likwidacja zapasów	(1)	(73)
Pozostałe koszty	(61)	-
	(209)	(93)

9. Przychody i koszty finansowe

Zyski i straty z inwestycji finansowych obejmowały:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej oraz rozliczenia instrumentów finansowych:		
- skutki wyceny otwartych transakcji forward	(61)	22
- skutki rozliczenia transakcji terminowych	(22)	89
Razem	<u>(83)</u>	<u>111</u>
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	<u>(83)</u>	<u>111</u>

Na przychody finansowe netto składają się:

Przychody finansowe

Przychody odsetkowe:

Przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	162	137
Odsetki od kontrahentów	77	14
Pozostałe przychody	-	-
Razem przychody finansowe	<u>239</u>	<u>151</u>

Koszty finansowe

Koszty odsetek:

Odsetki od kredytów bankowych	(28)	(22)
Odsetki od umów leasingu	(22)	(15)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(20)
Razem koszty finansowe	<u>(55)</u>	<u>(57)</u>

Przychody finansowe netto

184	94
------------	-----------

10. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Podatek bieżący	(687)	(769)
Podatek odroczony	(292)	63
	<u>(979)</u>	<u>(706)</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 21.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 243	3 312
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	806	629
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(27)	(15)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(92)	155
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>687</u>	<u>769</u>

11. Zysk przypadający na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku 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.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	3 264	2 606
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 695	1 687
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,93	1,54

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	3 264	2 606
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	1 695	1 687
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,93	1,54

Za rok 2011 nie wypłacano dywidendy. Zarząd będzie wnioskował, aby zysk za rok 2012 został przeniesiony na kapitał zapasowy.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Środki transportu i urządzenia 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wypożyczenie i inne aktywa trwałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Rok obrotowy 2011					
Wartość księgowa netto na początek roku	66	236	22	-	324
Zwiększenia		822			822
Zbycie		(4)			(4)
Amortyzacja	(8)	(229)			(237)
Likwidacja			(22)	-	(22)
Reklasyfikacja					-
Wartość księgowa netto na koniec roku	58	825	-	-	883
Stan na 31 grudnia 2011					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	85	1 292	-	10	1 387
Umorzenie	(27)	(467)	-	(10)	(504)
Wartość księgowa netto	58	825	-	-	883
Rok obrotowy 2012					
Wartość księgowa netto na początek roku	58	825	-	-	883
Zwiększenia	-	1 124	9	-	1 133
Zbycie	-	(6)	-	-	(6)
Amortyzacja	(9)	(503)	-	-	(512)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	49	1 440	9	-	1 498
Stan na 31 grudnia 2012					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	85	2 228	9	9	2 331
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(36)	(789)	-	(9)	(834)
Wartość księgowa netto	49	1 439	9	-	1 497

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 672 tys. PLN (2011: 297 tys. PLN).

Spółka bieżąco dokonuje przeglądu majątku trwałego pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych, dokonując bieżących odpisów i likwidacji majątku nieprzydatnego. Na koniec 2012 roku analiza taka została dokonana w oparciu o inwentaryzację majątku, wskutek czego dokonano likwidacji majątku, jaki według przewidywań nie będzie już wykorzystany.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Żadne z posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych nie są objęte zabezpieczeniem na poczet spłaty zobowiązań Spółki.

13. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe 000' PLN	Oprogramowanie w budowie 000' PLN	Razem 000' PLN
Rok obrotowy 2011			
Wartość księgowa netto na początek roku	47	-	47
Zwiększenia	555	119	674
Amortyzacja	(109)	-	(109)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>493</u>	<u>119</u>	<u>612</u>
Stan na 31 grudnia 2011			
Koszt (brutto)	686	119	805
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(193)	-	(193)
Wartość księgowa netto	<u>493</u>	<u>119</u>	<u>612</u>
Rok obrotowy 2012			
Wartość księgowa netto na początek roku	493	119	612
Zwiększenia	4	38	42
Reklasyfikacja	157	(157)	-
Amortyzacja	(306)	-	(306)
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>348</u>	<u>-</u>	<u>348</u>
Stan na 31 grudnia 2012			
Koszt (brutto)	814	-	814
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(466)	-	(466)
Wartość księgowa netto	<u>348</u>	<u>-</u>	<u>348</u>

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 2 lata. Na poszczególne dni bilansowe nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Spółka bieżąco dokonuje przeglądu wartości niematerialnych pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych, dokonując bieżących odpisów i likwidacji majątku nieprzydatnego. Na koniec 2012 roku analiza taka została dokonana w oparciu o inwentaryzację wartości niematerialnych, wskutek czego dokonano likwidacji oprogramowania, jakie według przewidywań nie będzie już wykorzystane.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2012 roku analiza struktury wartości niematerialnych nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

14. Udzielone pożyczki i pochodne instrumenty finansowe

Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki w wartości 1.059 tys. zł, obejmują pożyczkę udzieloną na rzecz jednego z partnerów biznesowych Spółki z terminem spłaty w dniu 28.02.2013 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe, oparte na stawce rynkowej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pożyczka została w pełni spłacona.

Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2012		stan na dzień 31.12.2011	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	-	62	22	-
Razem	-	62	22	-
Część krótkoterminowa	-	62	22	-

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych a także skutki ich rozliczenia ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat (nota 9).

Wszystkie transakcje forward na zakup/sprzedaż walut obcych (EUR, USD), zawarte na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały rozliczone w pierwszym kwartale 2013 roku.

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. Całość w/w instrumentów Spółka klasyfikuje według MSSF 7 jako instrumenty należące do Poziomu 2, a więc których wartość godziwa oparta jest na oszacowaniu opartym pośrednio na danych obserwowalnych.

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.

15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	83 872	70 712
Odpis aktualizujący wartość należności	(52)	-
Należności handlowe netto	83 820	70 712
Należności z tytułu podatków	1 020	858
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	1 707	2 730
Pozostałe należności	341	236
Razem należności krótkoterminowe	86 888	74 536

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura wiekowa należności finansowych spółki przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane	71 522
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie ⁽¹⁾ :	
do 1 m-ca	4 968
1-3 m-cy	2 353
3-6 m-cy	2 244
>6 m-cy	2 716
	12 281
Należności obarczone utratą wartości:	
nieprzeterminowane:	2
przeterminowane w okresie:	
3-6 m-cy	40
6-12 m-cy	27
(-) odpisy aktualizujące	(52)
	17
Razem należności finansowe netto	83 820

⁽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.

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. Należności nieobarczone utratą wartości (tak przeterminowane jak i nieprzeterminowane) pochodzą od stałej bazy Klientów Spółki z którymi współpracuje ona od wielu lat. Pomimo istnienia przeterminowania Zarząd nie widzi ryzyka nieściągalności tych należności.

Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy jest równe wartości bilansowej należności. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartości bilansowe należności handlowych w walutach obcych obejmują:

Waluta	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
USD	22	715
EUR	973	3 038

Należności handlowe są przedmiotem zabezpieczenia wykorzystywanych przez Spółkę kredytów (nota 23), w tym:

- z tytułu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na mocy globalnej cesji należności od kontrahentów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego,
- z tytułu kredytu udzielonego przez Bank BPH S.A. z tytułu przelewu wierzytelności od wskazanych 5 kontrahentów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego.

16. Zapasy

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Towary	2 286	3 606
(-) odpisy aktualizujące	(307)	(212)
	1 979	3 394

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 98.955 tys. PLN (2011: 96.909 tys. PLN).

Według przewidywań spółki całość zapasów związana jest ze sprzedażą planowaną w kolejnych 12 miesiącach.

Zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym nie są przedmiotem zabezpieczenia na poczet spłaty zobowiązań Spółki.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	283	121
Krótkoterminowe depozyty bankowe	8 780	1 111
	9 063	1 232

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 3,2 % (2011: 3,7 %). Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi 5 dni.

W wartości depozytów bankowych znajduje się kaucja zabezpieczająca kredyt, co do której Spółka ma ograniczony dostęp. Wartość kaucji na dzień 31.12.2012 wynosi 1.103 tys. PLN (31.12.2011: 1.061 tys. PLN).

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

18. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	1 737 171	1 686 725
wartość nominalna jednej akcji w PLN	1,00	1,00
Wartość nominalna wszystkich akcji (tys. zł)	1 737	1 687

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

W dniu 31 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50 446 akcji serii E Spółki. Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 2/06/2012 Zarządu Spółki z dnia 6 czerwca 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej w oparciu o Kapitał Docelowy zgodnie z § 7a ust. 1 Statutu Spółki.

W związku z powyższym łączna liczba akcji Spółki, jak również ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wzrosła z 1 686 725 do 1 737 171.

Według stanu na 31.12.2012 akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale i głosach
Ingall Holdings Limited	524 377	30,18%
Roman Pudełko	352 953	20,32%
Pozostali akcjonariusze	859 841	49,50%
	1 737 171	100,00%

Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy Spółki

19. Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Stan na początek okresu	5 220	3 285
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2011 rok	2 606	
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego za 2010 rok		1 935
Kapitał zapasowy z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego	131	
Stan na koniec okresu	7 957	5 220

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

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

W dniu 6 czerwca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki S4E S.A., które przeznaczyło zysk wypracowany za 2011 rok w kwocie 2.606 tys. PLN na zasilenie kapitału zapasowego.

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

20. Kapitał rezerwowy

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Stan na początek okresu	619	538
Kapitał rezerwowy z tytułu programu opcji managerskich	237	81
	856	619

Zasady funkcjonujących w Spółce opcji managerskich zostały szczegółowo przedstawione w notcie 26.

21. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 481	1 705
	1 481	1 705
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(85)	(18)
	(85)	(18)
	1 396	1 687

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego prezentowane są rozdzielnie.

Podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności w wysokości 27 tys. zł, od których nie utworzono aktywa z uwagi na zastosowanie zasady ostrożności.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku, z podziałem na rodzaje różnic przejściowych, przedstawione zostały poniżej.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Różnice kursowe	Wycena kontraktów terminowych	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2011	2	29	-	31
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	11	(29)	5	(13)
Stan na 31 grudnia 2011	13	-	5	18
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	18	54	(5)	67
Stan na 31 grudnia 2012	31	54	-	85

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Różnice kursowe	Rezerwy na zobowiązania	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Wycena kontraktów terminowych	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2011	6	1 596	36	17	1 655
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	19	44	4	(17)	50
Stan na 31 grudnia 2011	25	1 640	40	-	1 705
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(24)	(235)	23	12	(224)
Stan na 31 grudnia 2012	1	1 405	63	12	1 481

22. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	minimalne raty leasingowe	
	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	275	104
dwóch do pięciu lat	363	146
	638	250
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	(85)	(12)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	553	238
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	(269)	(99)
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	(284)	(139)

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 6,0% (2011: 6,4%). Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w polskich złotych.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

23. Kredyty i pożyczki

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	2 010

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące umowy dotyczące kredytów bankowych:

Kredyt w rachunku bieżącym w Bank BNP Paribas S.A. Maksymalny pułap zadłużenia według umowy wynosi: 10 mln PLN. Zakończenie okresu kredytowania: 02 lipca 2013. Zabezpieczenie kredytu stanowi: cesja należności od części kontrahentów wraz z cesją polisy ubezpieczenia ryzyka kredytowego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,8% ponad stawkę WIBOR 1M. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu

Limit wierzytelności w banku BPH S.A. do wysokości 7,1 mln PLN, w tym kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 5 mln PLN oraz limit skarbowy do wysokości 2,1 mln PLN. Okres wykorzystania kredytu ustalony został na 3 sierpnia 2013 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi: umowa kaucji oprocentowanej na kwotę 1 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 10,65 mln PLN oraz cesja należności od wybranych kontrahentów wraz z cesją polisy ubezpieczenia ryzyka kredytowego. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,95% ponad stawkę WIBOR 1M. Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu (2011: zadłużenie wyniosło 1.348 tys. zł).

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Zobowiązania handlowe	71 652	54 547
Zobowiązanie z tytułu podatków	7 779	6 236
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	39	42
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania (Nota 25)	7 396	8 633
Przychody przyszłych okresów	609	18
Pozostałe zobowiązania	31	2
	87 506	69 478

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 45 dni. Całość zobowiązań obejmuje pozycje krótkoterminowe.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

25. Rezerwy na zobowiązania

	Usługi wykonane nie zafakturowane 000' PLN	Rezerwa na niewykorzysta ne świadczenia urlopowe 000' PLN	Rezerwa na premie i wynagrodze nia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2011	7 512	68	820	8 400
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Utworzenie dodatkowych rezerw	1 828	93	1 035	2 956
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(68)	-	(68)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(1 835)	-	(820)	(2 655)
Stan na 31 grudnia 2011	7 505	93	1 035	8 633
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Utworzenie dodatkowych rezerw	1 184	121	925	2 230
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(93)	-	(93)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(2 339)	-	(1 035)	(3 374)
Stan na 31 grudnia 2012	6 350	121	925	7 396

Rezerwy na niewykonane usługi dotyczą przede wszystkim szacunkowych kosztów usług podwykonawstwa zakupionych w związku ze sprzedażą towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W nieznacznej części obejmują one także inne usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem jednostki.

Pozostałe tytuły rezerw obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze w postaci niewykorzystanych urlopów oraz świadczeń premialnych.

26. Program emisji opcji na akcje

W dniu 23 września 2011 roku Rada Nadzorcza S4E S.A. podjęła uchwałę nr 03/09/2011 w sprawie przyjęcia Systemu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki, osób wykonujących na rzecz Spółki zadania na podstawie umów cywilnoprawnych oraz członków organów Spółki.

Celem emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest motywacja kluczowych pracowników Spółki, osób wykonujących na rzecz Spółki zadania na podstawie umów cywilnoprawnych oraz członków organów Spółki do osiągnięcia określonych wyników finansowych: zysku netto oraz wskaźnika EBITDA, jak również związanie ze Spółką osób wykonujących na rzecz Spółki zadania na podstawie umów cywilnoprawnych oraz członków organów Spółki.

W dniu 7 grudnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki S4E S.A., które podjęło między innymi następujące uchwały:

- Uchwała nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zamieszczenie w nim upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem dla Zarządu do pozbawienia Akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych przez Spółkę w granicach kapitału docelowego,
- Uchwała nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na objęcie członków Rady Nadzorczej S4E S.A. Systemem Motywacyjnym S4E S.A. na lata 2011 – 2013,
- Uchwała w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

W dniu 30 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany wynikające z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. wysokość kapitału docelowego w kwocie: 202.406,00 PLN oraz zmiany tekstu jednolitego Spółki.

Wysokość ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wynosi 3,60 PLN i została ustalona z zachowaniem stosownego dyskonta do aktualnej wartości rynkowej akcji Spółki.

W ramach systemu motywacyjnego Spółka wyemituje do 202.406 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w następujących transzach:

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Razem
Ilość akcji	60.720	60.720	80.966	202.406
Okres zapadalności dla członków organów Spółki	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015	
Okres zapadalności dla pozostałych osób	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	
Wartość godziwa opcji na dzień przyznania tj. 4.11.2011 roku	126.418	139.898	201.034	467.350

Wartość godziwą opcji ustalono z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa-Mertona, przyjmując następujące parametry wyceny:

- zmienność na poziomie 43%,
- stopę procentową na poziomie 4,92%,
- stopę dywidendy na poziomie 1,33%.

Emisja akcji w poszczególnych transzach nastąpi po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdań finansowych odpowiednio za lata 2011, 2012 i 2013, o ile sprawozdania te spełnią warunki przewidziane w systemie motywacyjnym, oparte na wskaźniku EBITDA i zysk netto.

W przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę wartości progowych w danym roku, akcje transzy przewidzianej za wykonanie wyników dla tego roku ulegają przeniesieniu na kolejny rok, o ile

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

w kolejnym roku zostaną osiągnięte sumaryczne wyniki finansowe dla roku kolejnego i roku w którym wyniki nie zostały osiągnięte. Niezależnie od tego, Rada Nadzorcza jest uprawniona do podjęcia uchwały w przedmiocie realizacji transzy w całości lub części pomimo nieosiągnięcia wyników warunkujących uruchomienie transzy.

W dniu 6 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia akcji I transzy w ramach Systemu motywacyjnego na lata 2011 - 2013. Emisja akcji serii E została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 2/06/2012 Zarządu Spółki z dnia 6 czerwca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej w oparciu o Kapitał Docelowy zgodnie z § 7a ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 31 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 50 446 akcji serii E.

W dniu 2 stycznia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 3/2013 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, akcji zwykłych na okaziciela serii E, spółki S4E S.A., na dzień 7 stycznia 2013 r.

Koszt programu ujęty w rachunku zysków i strat za 2012 rok (i drugostronnie w kapitale rezerwowym) wyniósł 237 tys. PLN (2011: 81 tys. PLN).

27. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	okres do 31.12.2012 PLN '000	okres do 31.12.2011 PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	3 264	2 606
Korekty:	2 035	900
Podatek dochodowy	979	706
Amortyzacja środków trwałych	512	237
Amortyzacja wartości niematerialnych	306	109
Koszty programu opcji managerskich	237	81
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	(52)	(73)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	83	(111)
Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla należności z tytułu dostaw i usług	52	
Przychody z tytułu odsetek	(239)	(151)
Koszty odsetek	55	57
(Zyski)/straty kursowe	102	45
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	7 091	(3 013)
Zapasy	1 415	(1 585)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(12 352)	(10 077)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 028	8 649
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 390	493

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011
Wartość księgowa netto (nota 12)	6	4
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	73
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	58	77

28. Umowy leasingu operacyjnego (umowy wynajmu)

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000' PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu	<u>464</u>	<u>344</u>

Na dzień bilansowy, Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie nie podlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
w okresie do roku	<u>472</u>	<u>348</u>
	<u>472</u>	<u>348</u>

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są z najmem biur Spółki. Umowy zawierane są średnio na okres jednego roku ze stałymi płatnościami przez okres jednego roku.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jej głównymi podmiotami powiązanymi są:

- (a) INGALIL HOLDINGS LIMITED – jednostka posiadająca znaczący wpływ na Spółkę 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 powiązanymi z tymi osobami zgodnie z MSR 24.

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Transakcje handlowe

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

	okres do 31.12.2012		okres do 31.12.2011	
	000' PLN		000' PLN	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Podmioty mające znaczący wpływ na jednostkę	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-	603	-	589
Razem	-	603	-	589

Na poszczególne dni bilansowe nie wystąpiły nierozliczone salda należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi. Stosowane warunki handlowe w transakcjach z podmiotami powiązanymi oparte są o warunki rynkowe.

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	571	484
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	78
Świadczenia w formie opcji na akcje ⁽¹⁾	118	40
	689	602
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	23	39
Świadczenia w formie opcji na akcje ⁽¹⁾	40	13
	63	52
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	445	378
Świadczenia w formie opcji na akcje ⁽¹⁾	59	27
	504	405
	1 256	1 059

⁽¹⁾ Obejmują koszty programu motywacyjnego jakie obciążyły wynik 2011 i 2012 roku

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.

30. 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

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania, uwzględniając przy tym następujące elementy:

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

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

Zgodnie z praktyką Spółki zarządzanie kapitałem monitorowane jest na podstawie wskaźnika stosunku długu netto do kapitału własnego, gdzie dług netto obejmuje całość zobowiązań Spółki po wyłączeniu zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych oraz rezerw na zobowiązania i pomniejszeniu o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Według stosowanej praktyki Spółki stosunek tych wielkości nie powinien przekraczać wskaźnika 8,0.

Wskaźnik ten w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtował się następująco:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Zobowiązania ogółem	88 501	72 252
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	7 396	8 633
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	62	-
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 063	1 232
Dług netto	71 980	62 387
Kapitał własny	13 814	10 132
Wskaźnik	5,21	6,16

31. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	22
Pożyczki i należności	84 879	70 712
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 063	1 232
	93 942	71 966
Wykazane w bilansie jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	83 820	70 712
Udzielone pożyczki	1 059	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 063	1 232

Zobowiązania finansowe	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	62	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	72 845	56 815
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-
	72 907	56 815
Wykazane w bilansie jako:		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	72 292	54 567
Pożyczki i kredyty	-	2 010
Pochodne instrumenty finansowe	62	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	553	238

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące głównie ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym przed wszystkim poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń, jednakże wykorzystuje transakcje pochodne w celu minimalizacji głównie ryzyka kursowego.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zasady oraz zakres odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- limity transakcyjne oraz oceny kredytowe dla podmiotów z którymi Spółka podejmuje transakcje.

Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe posiadane przez Spółkę obejmują jedynie należności handlowe (Nota 15), udzielone pożyczki (Nota 14) oraz środki pieniężne (Nota 17). 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.

Ryzyko stóp procentowych

W okresie 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku ryzyko stóp procentowych obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz wykorzystaniem kredytu w rachunku bieżącym. Łączne zadłużenie Spółki z tych tytułów na koniec 2012 roku wynosiło 553 tys. PLN zaś na koniec 2011 roku wynosiło 2.248 tys. PLN. Koszty obsługi tego zadłużenia w roku 2012 wyniosły 50 tys. PLN (2011: 22 tys. PLN). W ocenie zarządu, realne zmiany stopy procentowej w zakresie +/- 1% nie wpływałyby znacząco na wynik finansowy Spółki w prezentowanych okresach.

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 m-cy zakończonych 31 grudnia 2012 oraz 2011 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 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	000' PLN Wartość w walucie	Wartość w PLN	000' PLN Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	9	27	252	794
w EUR	278	1 138	688	3 038
Razem		1 165		3 832
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	1 443	4 472	1 979	6 763
w EUR	7 770	31 763	5 385	23 784
Razem		36 235		30 547

W ocenie zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2012 rok w wartości około 1.420 tys. PLN. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o tę samą kwotę.

W 2011 roku wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego w wartości około 1.024 tys. PLN. Spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o tę samą kwotę.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągane 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.

S4E S.A.
Sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Poniższa tabela przedstawia informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych. Tabelę opracowano na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Spółki. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

Stan na 31 grudnia 2012 roku	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	Razem
Wartość bilansowa	72 292	553	-	72 205
Umowne płatności, w tym w terminie:				
do 1 m-ca	59 452	24	-	58 836
1-3 m-cy	12 840	48	-	12 888
3-6 m-cy	-	65	-	65
6-12 m-cy	-	138	-	138
1-2 lat	-	246	-	246
3- 5 lat	-	117	-	117
Razem umowne płatności	72 292	638	-	72 290

Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki

Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

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

Ryzyko koncentracji umów i zamówień

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

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą kluczowych zasobów ludzkich w 2011 roku opracowany został System Motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki na lata 2011 - 2013. Spółka monitoruje także rynek pracy pod kątem pozyskiwania nowych, kompetentnych pracowników.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

33. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 22 tys. zł. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok wyniosło 22 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie Spółki nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.



S4E S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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:

	Strona
1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Opis kluczowej działalności Spółki	5
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
4. Przewidywany rozwój jednostki	7
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	8
7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	10
8. Pozostałe informacje wymagane	11

Prezes Zarządu	Janusz Makowski
Członek Zarządu ds. Finansowych	Katarzyna Mamoń
Członek Zarządu ds. Handlowych	Paweł Piętka

Kraków, dnia 5 kwietnia 2013 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	S4E Spółka Akcyjna
Siedziba:	30-732 Kraków, ul. Biskupińska 3B
NIP:	676-21-80-819
REGON:	356267368
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI 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. 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,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

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 5 kwietnia 2013 r.)

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
INGALIL HOLDINGS LIMITED	524 377	30,18%	524 377	30,18%
Roman Pudełko	352 953	20,32%	352 953	20,32%
Pozostali	859 841	49,50%	859 841	49,50%
Razem	1 737 171	100,00%	1 737 171	100,00%

Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy Spółki

Zarząd Emitenta

Skład Zarządu Spółki:

- Pan Janusz Makowski – Prezes Zarządu,
- Pani Katarzyna Mamoń – Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Paweł Piętka – Członek Zarządu ds. Handlowych.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Roman Pudełko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Skruch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Pasiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Jan Kudła – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Łazuchiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

2. Opis kluczowej działalności Spółki

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

1. **Storage** - kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego składowania, sprawnego udostępniania i długoterminowej archiwizacji danych (macierze dyskowe, biblioteki taśmowe, oprogramowanie do zarządzania w środowisku pamięci masowych).
2. **Networking** - (urządzenia aktywne, infrastruktura SAN, akceleratory transferu danych, analiza wydajności sieci, przechowywanie i analiza logów, zabezpieczenie sieci lokalnych i rozległych).
3. **Serwery** - (serwery klasy mid-range i enterprise)

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 na terenie całej Polski (ponad 200 podmiotów).

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, pre-sales, kredytowanie oraz zarządzanie logistyką dostaw. W ramach prowadzonych centrów szkoleniowych, S4E organizuje szkolenia handlowe i techniczne dla Partnerów, a także szkolenia komercyjne dla użytkowników końcowych, udostępnia również potencjalnym klientom centra testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibach Spółki. W latach 2013-2015 planowana jest budowa centrum kompetencyjnego Huawei.

Główne portfolio produktów tworzą:

W obszarze storage:

- Systemy dyskowe : EMC, HUAWEI, FALCONSTOR, iOmega
- Biblioteki taśmowe QUANTUM, ACTIDATA,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych EMC ATEMPO
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade, Qlogic
- Usługi doradczo-projektowe, w tym wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, demo room;

W obszarze networking:

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

W obszarze serwery:

Rozwiązania serwerowe HUAWEI podzielone na trzy grupy:

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

W obszarze oprogramowania:

Rozwiązania firmy Quantum:

- StoreNext - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych

Rozwiązania firmy Huawei:

- ManageOne DC – platforma do wspierania operacji w chmurze.
- Rozwiązanie IDC – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych.

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

Rok 2012, podobnie jak poprzedni charakteryzował się stosunkowo wysokim poziomem konsumpcji wewnętrznej, który wciąż stanowił najbardziej istotny czynnik wzrostu PKB. Polskie przedsiębiorstwa dokonały realizacji wielu projektów, które w istotny sposób przyczyniły się do osiągnięcia prezentowanych wyników działalności Emitenta.

Tradycyjna dla rynku informatycznego tendencja przedsiębiorstw do wykorzystywania budżetów inwestycyjnych w ostatnim kwartale, również w roku 2012 wpłynęła na sezonowość i nierównomierne rozłożenie przychodów Emitenta w trakcie okresu rozliczeniowego. W czwartym kwartale dał się zauważyć spadek głównych czynników makroekonomicznych, który może okazać się trwałym trendem w roku 2013. Pomimo tego, Emitentowi udało się osiągnąć najwyższy roczny poziom przychodów ze sprzedaży w historii Spółki.

B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

W związku z oczekiwanym dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży, Spółka otworzyła oddział w Poznaniu, który zasięgiem swojego działania obejmować będzie Polskę zachodnią i północną, realizując wsparcie partnerów, jak również świadcząc usługi serwisu i szkoleń.

W 2012 r. Spółka konsekwentnie realizowała strategię rozwoju działów usługowych, inwestując w szkolenia, personel i infrastrukturę. Pozwoli to zwiększyć poziom konkurencyjności na rynku informatycznym oraz osiągnąć cel główny, czyli skutecznie dotrzeć z ofertą do Partnerów firmy.

W minionym okresie Spółka rozbudowała zaimplementowane wcześniej systemy pracy grupowej (CRM, system finansowo – księgowy). Rozbudowane wymienionych systemów informatycznych wpłynie znacząco na poprawę następujących procesów: raportowanie sprzedaży, zarządzanie sprzedażą, obsługa zleceń serwisowych, obsługa umów i procesów wewnętrznych spółki w trybie SLA, poprawa poziomu komunikacji wewnętrznej, zarządzanie procesami, obieg dokumentów, controlling.

C. Zmiany w portfelu produktowym

W 2012 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi dostawcami. Usystematyzowano ponadto schemat współpracy z Huawei, określając wsparcie: techniczne, szkoleniowe, pre-sales oraz finansowe i logistyczne. Biorąc pod uwagę pełne portfolio produktów Emitenta, na których Spółka będzie się koncentrować w przyszłości, przygotowano dedykowaną ofertę oraz plan marketingowy uwzględniające specyfikę przedsiębiorstw z poszczególnych sektorów gospodarki.

W minionym roku uczestniczyliśmy w projektach, które dotychczas były poza zasięgiem działania Spółki, a których głównym elementem były skomplikowane usługi serwisowe.

4. Przewidywany rozwój jednostki

Strategia krótkoterminowa

1. Wzrost organiczny

- ✓ rozwój obecnego kompleksowego portfolio jakościowych rozwiązań storage (EMC, QUANTUM, DATA DOMAIN),
- ✓ koncentracja na produktach sieciowych (HUAWEI, Brocade),
- ✓ dynamiczny dalszy rozwój kanału rozwiązań HUAWEI,
- ✓ spółka jest w trakcie negocjacji kolejnych kontraktów,
- ✓ wprowadzenie procedur przystosowujących Spółkę do standardów systemu jakości ISO 9001.

2. Dywersyfikacja portfela produktowego

- ✓ spółka jest w trakcie negocjacji kolejnych kontraktów z największymi dostawcami na rynku IT.

3. Rozwój usług własnych

- ✓ usługi serwisowe, rozbudowa i uzupełnienie Działu Serwisowego o zasoby umożliwiające sprzedaż serwisów Third Party Maintenance,
- ✓ usługi badania i optymalizacji wydajności sieci,
- ✓ rozwój kompetencji w dziedzinie szkoleń,

- ✓ wdrożenia,
- ✓ rozbudowa centrum kompetencyjnego w biurze w Warszawie i Poznaniu.

Strategia długoterminowa

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

- ✓ konsolidacji rynku krajowego i zagranicznego, poprzez przejęcia odpowiednich podmiotów,
- ✓ przeniesienia instrumentów finansowych Spółki z obrotu na rynku NewConnect do obrotu na rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i pozyskanie kapitału na realizację celów rozwojowych,
- ✓ pozyskiwania atrakcyjnych kontraktów dystrybucyjnych na produkty z dużą dynamiką wzrostu,
- ✓ dalszego rozwoju centrum serwisowego pozwalającego świadczyć usługi wsparcia serwisowego w okresie gwarancji oraz tuż po jej zakończeniu,
- ✓ dalszego rozwoju centrum szkoleniowego w centrali w Krakowie oraz w oddziałach w Warszawie, Krakowie i Poznaniu,
- ✓ intensyfikacji działań serwisowych dla wybranych produktów oferowanych przez aktualnych i przyszłych dostawców Spółki.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2012 Emitent kontynuował działania, mające na celu rozwój kompetencji oraz analizę rynku w zakresie usług serwisowych, powołano dział dedykowany do sprzedaży serwisów własnych, a co za tym idzie zoptymalizowano procedury, system CRM oraz zasoby ludzkie.

Utworzono Centrum Szkoleniowe oraz demo center w Poznaniu.

W związku z podjętymi decyzjami realizowany program „storage4experts” wzbogacił się o dodatkowe programy szkoleniowe, a także poszerzył się zakres usług świadczonych dla klientów Emitenta.

W roku 2012 Spółka rozbudowała system informatyczny wspomagający pracę wszystkich działów firmy, który poprzez automatyzację procesów znakomicie poprawił jakość i szybkość obsługi Partnerów Spółki.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2012 roku Spółka odnotowała 143.961 tys. zł przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 14.133 tys. zł zysku brutto ze sprzedaży. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 4.142 tys. zł, a zysk netto 3.264 tys. zł. Tym samym Emitent zrealizował najlepsze wyniki finansowe w historii istnienia Spółki.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się podstawowych parametrów finansowych na przestrzeni lat 2009-2012.

Tabela 1 Wybrane informacje finansowe Emitenta na przestrzeni lat 2009-2012 (w tys. zł)

	2012	2011	2010	2009
tys. PLN	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	143 961	135 140	110 263	80 336
Zysk brutto na sprzedaży	14 133	11 930	9 420	7 704
EBITDA	5 069	3 420	2 908	1 692
Zysk netto	3 264	2 606	1 935	1 351

Źródło: Emitent

Analizując wyniki 2012 roku w porównaniu do 2011 roku Spółka osiągnęła wzrosty wszystkich najważniejszych parametrów: przychodów (wzrost o 7%), zysku brutto na sprzedaży (wzrost o ok. 18%), zysku na działalności operacyjnej (wzrost o ok. 33%), a także zanotowała najwyższy w historii zysk netto (wzrost o ok. 25%).

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

- zdecydowany wzrost sprzedaży usług własnych szczególnie serwisowych oraz szkoleniowych,
- utrzymanie dynamiki sprzedaży projektów z posiadanego portfolio produktowego,
- optymalizację poziomu kosztów,
- poszerzenie oferty o produkty i rozwiązania oferowane przez HUAWEI,
- sukcesywne pogłębianie kompetencji inżynierów i konsultantów, zarówno w zakresie tradycyjnych, jak i nowych elementów portfolio produktowego,
- zdecydowane zwiększenie ilości realizowanych projektów,
- konsekwentna realizacja przyjętej strategii współpracy z partnerami, która przyniosła efekty w postaci cyklu konferencji oraz szeregu działań marketingowych prezentujących rozwiązania oferowane przez Spółkę,
- uporządkowanie i rozbudowa struktury firmy.

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

Emitent posiada dostępne kredyty w rachunku bieżącym udzielone przez:

- ✓ Bank BNP Paribas S.A. – możliwość zaciągnięcia kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności do kwoty 10 mln zł,
- ✓ Bank BPH S.A. - możliwość zaciągnięcia kredytu obrotowego na finansowanie bieżącej działalności do kwoty 5 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31.12.2012 roku udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił ok. 97%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki były należności krótkoterminowe.

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 dużą wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na produkty i usługi oferowane przez Emitenta.

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Niespłatenie 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 bardzo dużą liczbę odbiorców.

W celu minimalizowania ryzyka kredytowego Zarząd podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka kredytu kupieckiego, w tym celu podpisano polisę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes 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 ogranicza występowanie opisywanego czynnika ryzyka.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągane wskaźniki płynności finansowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada wskaźniki płynności finansowej na wysokim poziomie oraz nie występują trudności związane z regulowaniem bieżących zobowiązań. W związku z istotnym udziałem należności w sumie bilansowej Spółki oraz w celu zabezpieczenia się przed potencjalnym pogorszeniem płynności, Emitent podpisał umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bank BNP Paribas S.A. oraz Bank BPH S.A.

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 większość 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 związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą kluczowych zasobów ludzkich w 2011 roku opracowany został System Motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki na lata 2011 - 2013. Spółka monitoruje także rynek pracy pod kątem pozyskiwania nowych, kompetentnych pracowników.

Ryzyko cenowe

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

8. Pozostałe informacje wymagane

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

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 2012 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6 Ustawy o rachunkowości

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka posiada centralę w Krakowie przy ul. Biskupińskiej 3b, 30-732 Kraków.

Ponadto Emitent posiada oddział w Warszawie (przy ul. Boksterskiej 66, 02-690 Warszawa) oraz w Poznaniu (przy ul. Ostrowskiej 474, 61-324 Poznań).

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.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU S4E S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd S4E S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu	Janusz Makowski
Członek Zarządu ds. Finansowych	Katarzyna Mamóń
Członek Zarządu ds. Handlowych	Paweł Piętka

Kraków, dnia 5 kwietnia 2013 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU S4E S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd S4E S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu	Janusz Makowski
Członek Zarządu ds. Finansowych	Katarzyna Mamóń
Członek Zarządu ds. Handlowych	Paweł Piętka

Kraków, dnia 5 kwietnia 2013 roku

S4E S.A.
KRAKÓW, ULICA BISKUPIŃSKA 3B

**OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI S4E S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	8
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	11

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej S4E S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki S4E S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Biskupińskiej 3B, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Jarosław Suder
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9774

Suder & Reiter Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Morawskiego 5, p. VII, 30-102 Kraków
tel. (12) 290 05 68, fax (12) 290 05 69
NIP: 677-23-45-989, REGON: 121297609

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3620
prowadzoną przez KRBR

Kraków, 5 kwietnia 2013 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
S4E S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą S4E S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Biskupińska 3B.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 9 grudnia 2000 roku przed notariuszem Katarzyną Gruszczyńską w Kancelarii Notarialnej w Krakowie (Repertorium A Nr 994/2000 wraz z późniejszymi zmianami). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie - XI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Krakowie, w dziale B pod numerem 0000034998 na podstawie postanowienia z dnia 10 sierpnia 2001 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 676-21-80-819 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Stare Miasto w dniu 15 marca 2001 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 356267368.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży towarów i świadczenia usług z obszaru oprogramowania, oraz sprzętu komputerowego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.737.171,00 zł i dzielił się na 1.737.171,00 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród Akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- INGALIL HOLDINGS LIMITED – 30,18 % akcji,
- Pan Roman Pudełko – 20,32 % akcji,
- Pozostali – 49,50 % akcji.

Udział w kapitale akcyjnym Spółki daje posiadaczowi udziału prawo głosu równe posiadanemu udziałowi kapitałowemu.

W roku obrotowym kapitał został podwyższony o 50.446 zł w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 13.814 tys. złotych.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-------------------|------------------------------------|
| – Janusz Makowski | – Prezes Zarządu, |
| – Katarzyna Mamóń | – Członek Zarządu ds. Finansowych, |
| – Paweł Piętko | – Członek Zarządu ds. Handlowych. |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 2.606 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Suder & Reiter Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Biegły rewident w dniu 10 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 6 czerwca 2012 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu całości wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 9 stycznia 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 października 2012 roku, zawartej pomiędzy S4E S.A. a firmą Suder & Reiter Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3620. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jarosława Sudera (nr ewidencyjny 9774) w siedzibie Spółki w dniach od 22 do 26 października 2012 roku, oraz od dnia 2 kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 6 czerwca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 17.2.13 statutu Spółki.

Suder & Reiter Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz kluczowy biegły rewident Jarosław Suder potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki S4E S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 5 kwietnia 2013 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	143 961,0	135 140,0	110 263,0
Koszty działalności operacyjnej	139 710,0	132 066,0	107 611,0
Pozostałe przychody operacyjne	100,0	126,0	86,0
Pozostałe koszty operacyjne	209,0	93,0	328,0
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(83,0)	111,0	(150,0)
Przychody finansowe netto	184,0	94,0	178,0
Podatek dochodowy	979,0	706,0	503,0
Zysk (strata) netto	3 264,0	2 606,0	1 935,0

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- rentowność sprzedaży	3,0%	2,3%	2,4%
- rentowność sprzedaży netto	2,3%	1,9%	1,8%
- rentowność netto kapitału własnego	30,9%	34,6%	35,1%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	1,41	1,64	1,59
- wskaźnik rotacji należności w dniach	196	181	173
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	164	139	125
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	7	7	5

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	86,5%	87,7%	89,3%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	13,5%	12,3%	10,7%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	10 857,00	7 089,00	5 466,00
- wskaźnik płynności	1,12	1,10	1,09
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,10	1,05	1,06

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- Wzrost wskaźników rentowności,
- wydłużenie rotacji należności i zobowiązań,
- stabilna struktura finansowania oraz płynność,
- znaczący wzrost kapitału obrotowego netto.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF, i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2009 roku uchwałą Zarządu nr 02/12/2008 z dnia 31 grudnia 2008 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Sage Forte Finanse i Księgowość, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych wykazuje sumę 102.315 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący całkowity dochód w kwocie 3.264 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o w kwocie 3.682 tys. zł,

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.831 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych oraz pozycji kształtujących wynik finansowy oraz całkowite dochody została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Największe wartości wśród należności Spółki stanowią:

- należności handlowe netto w kwocie 83.820 tys. zł,
- pozostałe należności i rozliczenia w kwocie 3.068 tys. zł.

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania handlowe w wartości 71.652 tys. zł,
- rezerwy na zobowiązania w wartości 7.396 tys. zł, oraz
- zobowiązania podatkowe w kwocie 7.779 tys. zł.

Noty objaśniające zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych oraz pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Suder & Reiter Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



.....
Jarosław Suder
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9774

Suder & Reiter Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
ul. Morawskiego 5, p. VII, 30-102 Kraków
tel. (12) 290 05 68, fax (12) 290 05 69
NIP: 677-23-45-989, REGON: 121297609

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3620
prowadzoną przez KRBR

Kraków, 5 kwietnia 2013 roku.



S4E S.A.

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

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

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

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

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić	TAK	

	efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Zarząd nie otrzymał od członków Rady Nadzorczej Emitenta informacji o ich powiązaniach z akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% udziału w głosach na WZ Spółki. W przypadku otrzymania takich oświadczeń, informacje te zostaną niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej Emitenta.
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy	NIE DOTYCZY	W opinii Zarządu Emitenta obecna sytuacja ekonomiczna w Polsce i na świecie oraz niepewność w zakresie dalszego rozwoju

emitent publikuje prognozy),		popytu na rynkach zbytu Spółki, nie przekładają się na stabilność przesłanek niezbędnych do sporządzenia przez Zarząd Spółki rzetelnych prognoz finansowych. W opinii Zarządu, obecna zbyt duża zmienność sytuacji gospodarczej, rodzi ryzyko, iż przedstawione przez Spółki prognozy mogłyby znacząco odbiegać od zrealizowanych przez Spółkę wyników finansowych in plus lub in minus. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Emitent na swojej stronie internetowej zamieszcza kalendarz dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok oraz informacje o dacie na którą zwołane zostało Walne Zgromadzenie Spółki (každorazowo po zwołaniu WZ w sposób właściwy dla spółek publicznych).

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	

	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej

			Spółki: www.s4e.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na	TAK	

	pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2012 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców. Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez	TAK	W 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego

	zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		oświadczenia żaden z akcjonariuszy Emitenta posiadający co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce nie zwoływał Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 KSH, jednakże w przyszłości, w przypadku zaistnienia takiej sytuacji Emitent zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	W 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy, jednakże w przyszłości, w przypadku wypłaty dywidendy Spółka zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy, warunkowej, jednakże w przyszłości, w przypadku wypłaty dywidendy warunkowej Spółka zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	NIE	W przekonaniu Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja raportów bieżących i okresowych na

	• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		stronach internetowych rynku NewConnect oraz Spółki) w pełni przekazuje istotne wydarzenia mające wpływ na ocenę jego działalności przez inwestorów i rynek. W tej sytuacji, uwzględniając profil działalności Emitenta, sporządzanie comiesięcznych raportów powielełoby już opublikowane informacje. W związku z powyższym Emitent zamierza niestosować przedmiotowej praktyki w sposób ciągły.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		