



S4E S.A.

**Sprawozdanie finansowe na dzień
i za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Oświadczenie o zgodności	8
4. Zmiany wynikające ze zmian MSSF	9
5. Osądy oraz szacowanie niepewności.....	15
6. Waluta funkcjonalna	16
7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	16
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. Przychody ze sprzedaży	27
2. Koszty działalności operacyjnej.....	28
3. Liczba pracowników w okresie.....	28
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	29
5. Przychody i koszty finansowe.....	29
6. Podatek dochodowy	30
7. Zysk przypadający na jedną akcję oraz wypłacone dywidendy	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe	32
9. Wartości niematerialne	33
10. Pochodne instrumenty finansowe.....	34
11. Rozliczenia kosztów wykonania umowy i zobowiązania kontraktowe	34
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	35
13. Zapasy.....	37
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
15. Kapitał własny.....	37
16. Podatek odroczony.....	38
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	40
18. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	40
19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	41
20. Rezerwy na zobowiązania.....	41
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
22. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej.....	43
23. Zarządzanie kapitałem	43
24. Instrumenty finansowe	45
25. Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki	51
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	52
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	52
28. Przepływy pieniężne	52
29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	52

S4E S.A.**Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025**

Dla akcjonariuszy S4E S.A.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki S4E S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- Sprawozdanie z zysków i strat oraz z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 wraz z danymi porównywalnymi
- Noty do sprawozdania finansowego obejmujące informacje dodatkowe oraz objaśnienia.
- Sprawozdanie z działalności jednostki dołączone do niniejszego sprawozdania finansowego nie stanowi jego części.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 marca 2026 roku.

Magdalena Świątek Członek Zarządu

Arkadiusz Możdżeń Członek Zarządu

Osoba sporządzając sprawozdanie finansowe:

Aneta Norek

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025

	Nota	2025 PLN'000	2024 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1	515 348	459 740
Koszt własny sprzedaży	2	(485 854)	(431 722)
Zysk brutto na sprzedaży		29 494	28 018
Koszty sprzedaży	2	(12 046)	(11 476)
Koszty ogólnego zarządu	2	(7 216)	(6 768)
Aktualizacja wartości aktywów		23	3
Pozostałe przychody operacyjne	4	43	123
Zysk na działalności operacyjnej		10 298	9 900
Przychody finansowe	5	1 441	1 017
Koszty finansowe	5	(250)	(725)
Zysk przed opodatkowaniem		11 489	10 192
Podatek dochodowy	6	(2 914)	(3 146)
Zysk netto za okres obrotowy		8 575	7 046
Inne całkowite dochody brutto		-	-
Podatek dochodowy		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		8 575	7 046
Zysk na jedną akcję			
Średnia ważona podstawowa i rozwodniona zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	7	4,94	4,06

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2025

	Nota	31.12.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	2 723	1 313
Wartości niematerialne	9	43	-
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	11	42 112	38 123
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	13 781	12 504
Razem aktywa trwałe		58 659	51 940
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	8 518	438
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	160 232	181 930
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	11	38 937	30 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	84 193	56 132
Razem aktywa obrotowe		291 880	269 271
Aktywa razem		350 539	321 211

	Nota	31.12.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	15	13 398	13 398
Zyski z lat ubiegłych		13 925	6 879
Zysk netto		8 575	7 046
Razem kapitały własne		37 635	29 060
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania kontraktowe	11	54 532	49 203
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	980	227
Razem zobowiązania długoterminowe		55 512	49 430
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	200 824	196 417
Rezerwy na zobowiązania	20	5 109	4 240
Zobowiązania kontraktowe	11	50 078	40 630
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		539	804
Pochodne instrumenty finansowe	10	8	41
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	834	589
Razem zobowiązania krótkoterminowe		257 392	242 721
Pasywa razem		350 539	321 211

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty/ nierozliczone zyski z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.01.2024	1 737	13 398	(1 124)	8 003	22 014
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w 2024 roku					
Zysk netto	-	-	-	7 046	7 046
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-		-	-
Przeniesienie nierozliczonych zysków			8 003	(8 003)	-
Saldo na dzień 31.12.2024/ 01.01.2025	1 737	13 398	6 879	7 046	29 060
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w 2025 roku					
Zysk netto	-	-	-	8 575	8 575
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-		-	-
Przeniesienie nierozliczonych zysków			7 046	(7 046)	-
Saldo na dzień 31.12.2025	1 737	13 398	13 925	8 575	37 635

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025

	od 01.01.2025 do 31.12.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 31.12.2024 PLN'000
Zysk brutto roku obrotowego	11 489	10 192
Korekty:	18 119	4 772
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 359	977
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(33)	(12)
Zmiana stanu zapasów	(8 080)	27
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	23 052	(40 066)
Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności	(1 354)	(3)
Zmiana stanu rozliczeń kosztów wykonania umowy	(12 155)	(5 513)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	4 407	49 722
Zmiana stanu rezerw	869	(1 079)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	14 777	8 222
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	(49)
Przychody z tytułu odsetek	(1 113)	(912)
Koszty odsetek	93	179
Zapłacony podatek dochodowy	(4 456)	(7 037)
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych	730	317
Inne korekty	-	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 608	14 964
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	1 113	912
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	106	49
Wydatki na zakup majątku trwałego	(972)	(117)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	247	844
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(971)	(569)
Odsetki zapłacone	(93)	(179)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 064)	(748)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 791	15 060
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56 132	41 389
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(730)	(317)
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 193	56 132

INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne**

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000). Dnia 21 stycznia 2024 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki i obecnie mieści się w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4B.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

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

2. Skład osobowy Zarządu i Rady nadzorczej

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

Rada Nadzorcza:

Hanna Osetek - Pasquet	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Rafał Harbaty	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Łasak	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Szmit-Fąderska	Członek Rady Nadzorczej
Laurent Mitais	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd:

Magdalena Świątek	Członek Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 oraz do czasu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego tj. do 20.03.2026 roku nie nastąpiły żadne zmiany składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE), co oznacza, że zostało sporządzone zgodnie z ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami.

4. Zmiany wynikające ze zmian MSSF UE

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 r.	Zmiany te wymagają od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później.	W ocenie Spółki zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.	Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych. Główne zmiany w nowym standardzie w porównaniu z poprzednimi wymogami MSR 1 obejmują: 1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsum/wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum częściowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata. 2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
	cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji. 3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników. 4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy częściowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi, uzupełniają sumy lub sumy częściowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą	

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
	określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany. Poza powyższymi zmianami standard wprowadza zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. Celem tych zmian jest zwiększenie porównywalności sprawozdania z przepływów pieniężnych pomiędzy różnymi jednostkami.	
MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r. wraz ze zmianami opublikowanymi 21 sierpnia 2025 r.	Standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji" zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla uprawnionych jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla tych jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. W sierpniu 2025 r. do standardu dodano poprawki, które miały na celu jego uzupełnienie o wymogi dotyczące ujawniania informacji wynikające z nowych lub zmienionych standardów MSSF, które nie zostały uwzględnione w pierwotnej wersji MSSF 19. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.	Spółka nie będzie podlegać wymogom standardu ze względu na fakt bycia podmiotem podlegającym publicznemu nadzorowi.
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r.	Zmiany doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego; - MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15; - MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”; - MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.	Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania zmienionych standardów.
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r.	Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania zmienionych standardów.

Standardy i Interpretacje	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości / okres obowiązywania	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r.	Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.	Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r. wraz późniejszymi zmianami,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r.

5. Osądy oraz szacowanie niepewności

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

Podstawy szacunków i niepewności

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

(a) Ustalenie ceny transakcji sprzedaży

Cena transakcji może zawierać zmienne wynagrodzenie. Jeśli wynagrodzenie jest zmienne, Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, jakiej spodziewa się w zamian za obiecane towary lub usługi. Oszacowana kwota zmiennego wynagrodzenia jest ujęta w cenie transakcji tylko w takiej wysokości, w jakiej jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi istotna korekta przychodu w momencie ustania niepewności.

(b) Odpisy aktualizujące należności

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej (ECL) dla należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście (simplified approach) polegające na kalkulacji ECL w całym horyzoncie życia należności w oparciu o macierz rezerw oszacowaną na podstawie obserwacji historycznych spłat faktur sprzedażowych.

Spółka zakłada, że ryzyko kredytowe dla należności handlowych charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia w spłacie (DPD – days past due), na podstawie której szacowana jest wartość parametru ryzyka kredytowego PD (probability of default).

Dodatkowo Spółka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka utraty wartości należności i na tej podstawie tworzy odpis aktualizujący ich wartość.

(c) Kalkulacja rezerw

Pracownicy Spółki objęci są programami premiovymi uzależnionymi od poziomu realizacji indywidualnych celów sprzedażowych. W związku z tym Spółka zawiązuje rezerwy na powyższe wynagrodzenia za zakończony okres obrotowy, ponieważ rozliczenie i wypłata premii następuje w okresach późniejszych. Dodatkowo w sprawozdaniu ujmowane są kwoty rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowników Spółki.

(d) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W ramach realizowanych projektów sprzedażowych Spółka ponosi dodatkowe koszty, głównie związane z usługami dodatkowymi, w tym usługami marketingowymi. Na dzień bilansowy, z uwagi na fakt otrzymywania faktur zakupowych za powyższe usługi w późniejszych okresach, Spółka szacuje wartość dodatkowych kosztów w oparciu o budżety projektów sprzedażowych.

(e) Kalkulacja należnych bonusów od dostawców

Spółka jest objęta programami rabatowymi dostawców, w związku z czym otrzymuje bonusy, których kwota zależy m.in. od poziomu sprzedaży określonej grupy towarów lub usług, poziomu certyfikacji inżynierów, poziomu sprzedaży dla nowych lub dla określonej grupy partnerów, a także realizacji działań marketingowych na rzecz dostawców. Powyższe rabaty pomniejszą wartość kosztu własnego sprzedaży w sprawozdaniu finansowym. Na dzień bilansowy Spółka szacuje wartość bonusów należnych od dostawców za zakończony rok obrotowy, z uwagi na fakt, iż dostawcy naliczają i przekazują bonusy w okresach późniejszych.

6. Waluta funkcjonalna

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

7. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady (polityka) rachunkowości

Przychody ze sprzedaży

Spółka realizuje zobowiązania do wykonania świadczenia, wśród których część dotyczy dostaw urządzeń IT, a inne usług instalacji/wdrożenia, serwisu oraz wsparcia i utrzymania w sprawności dostarczonych urządzeń, w tym usług własnych oraz producenckich (w tym agencyjnych). W celu prawidłowego rozpoznania przychodu ze sprzedaży istotne jest właściwe określenie zobowiązań wynikających z umowy, a także momentu ich realizacji. Ponadto, w przypadku serwisowych usług producenckich istotne jest prawidłowe określenie roli jaką pełni Spółka i ocena czy występuje ona w charakterze pośrednika (agenta) czy zleceniodawcy, co determinuje sposób ujęcia przychodu w wartości netto (tj. ograniczonej do wysokości opłat lub prowizji, do których zgodnie z oczekiwaniem Spółka jest uprawniona) lub wartości brutto.

Poszczególne rodzaje przychodów ze sprzedaży obejmują:

- Sprzedaż towarów – obejmującą sprzedaż wysokiej jakości urządzeń IT, głównie w postaci pamięci masowych i powiązaną infrastrukturę IT,
- Sprzedaż usług własnych – obejmującą świadczenie usług serwisowych, szkoleniowych, implementacyjnych i adaptacyjnych w zakresie sprzedawanych towarów, jak również zapewnienie ciągłości funkcjonowania dostarczonej infrastruktury IT.
- Sprzedaż usług producenckich – obejmującą pośrednictwo w sprzedaży usług świadczonych przez dostawców dla klientów Spółki.

Szczegóły dotyczące rodzajów osiąganych przychodów, zasad ustalania cen transakcyjnych, momentu rozpoznawania przychodu i terminów płatności zostały opisane poniżej. Ujęcie przychodu przez Spółkę odwzorowuje przekazanie towarów lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakie Spółka spodziewa się otrzymać, w zamian za te towary lub usługi. W celu zastosowania kluczowej zasady dotyczącej rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15 Spółka rozpoznaje przychód z uwzględnieniem pięciostopniowego modelu:

(i) Identyfikacja umowy (umów) z klientem

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

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

(ii) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

(iii) Ustalenie ceny transakcji

Cena transakcji to wynagrodzenie, którego na mocy umowy spodziewa się Spółka w zamian za dostarczenie klientowi obiecanych towarów lub usług. Cena transakcji jest kwotą stałą ustalaną w oparciu o różne czynniki tj. koszty zakupu, ilość roboczogodzin niezbędnych do wykonania usługi, poziom skomplikowania lub poziom kwalifikacji inżyniera zaangażowanego w realizację danego zadania lub wartość danej usługi na rynku.

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

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

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

W zależności od dobra lub usługi będącego przedmiotem transakcji, Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychód z tytułu sprzedaży towarów rozpoznawany jest w momencie zrealizowania zobowiązania do wykonania świadczenia i przekazania kontroli nad tym składnikiem aktywów klientowi. Za okoliczności świadczące o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15 w przypadku sprzedaży towarów można uznać: bieżące prawo sprzedającego do otrzymania zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

Przychody z tytułu świadczenia usług stanowią w zależności od ich rodzaju przychody ujmowane jednorazowo w momencie wykonania usługi (np. usługi szkoleniowe, implementacyjne, adaptacyjne) lub ujmowane w miarę upływu czasu uzgodnionego w umowach z klientami (np. umowy serwisowe własne). Ponadto, w przypadku sprzedaży usług serwisu producenckiego można rozpoznać dwa rodzaje usług: usługi świadczone w ramach umów agencyjnych oraz na własny rachunek.

W ramach umowy agencyjnej usługi serwisowe świadczone są bezpośrednio przez producentów na rzecz odbiorcy końcowego. S4E bierze pośredni udział w doprowadzeniu do transakcji sprzedaży dotyczącej usługi, lecz nie w jej realizacji. Spółka również nie partycypuje w kontakcie pomiędzy odbiorcą usługi a usługodawcą w trakcie jej świadczenia (po sprzedaży). Spółka ponosi ryzyko finansowe związane z niewypłacalnością klienta, ale w celu zminimalizowania takiego ryzyka stosuje ubezpieczenie wiarytelności. W tego typu transakcjach, zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 15, Spółka pełni rolę pośrednika i w związku z tym wykazuje przychody w wartościach netto, czyli w wysokości uzyskanej marży (umowa agencyjna). Sprzedaż ta jest rozpoznawana w momencie rozpoczęcia świadczenia usługi przez producenta.

W ramach pozostałych usług serwisu producenckiego S4E uczestniczy zarówno w doprowadzeniu do transakcji sprzedaży usług, jak i w ich realizacji. Przychód ze sprzedaży oraz koszt zakupu tego rodzaju usług rozpoznawany jest proporcjonalnie w okresie czasu zgodnym z okresem realizacji usługi. Spółka nie dokonuje dyskontowania wartości aktywów i zobowiązań kontraktowych z uwagi fakt, że efekt wzajemnie się kompensuje, a wpływ na wynik finansowy i sprawozdanie finansowe uważa za nieistotny.

Ze względu na fakt iż towary i usługi są dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta, Spółka nie zapewnia klientom prawa do zwrotu lub wymiany towarów.

Przychody z tytułu odsetek

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

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Początkowe ujęcie

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

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

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

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

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

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, zawartych na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna.

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

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

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

Późniejsza wycena

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

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

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

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Amortyzacja

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

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

Waluty obce

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward, nie stosuje jednak rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje

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

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

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń rozliczanych w akcjach ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w innych latach oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż jeden rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji

Budynki i budowle 2 do 5 lat (w zależności od okresu zawartego umowie najmu)

Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe 3 do 10 lat

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami właściwymi ujmowaniu aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu szczegółowych warunków zawartych w MSR 38. Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie 2 do 5 lat

Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat

Znaki towarowe 10 lat

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej netto składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną 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 wymienialne 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.

Koszt z tytułu sprzedaży towarów rozpoznawany jest w momencie zrealizowania zobowiązania do wykonania świadczenia i przekazania kontroli nad towarem klientowi. Za okoliczności świadczące o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15 w przypadku sprzedaży towarów można uznać: bieżące prawo sprzedającego do otrzymania zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż należności handlowe nie zawierające istotnego elementu finansowego są ujmowane początkowo według wartości godziwej skorygowanej -za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy – o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej). Należności handlowe nie zawierające istotnego elementu finansowego są ujmowane początkowo wg ceny transakcyjnej.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Spółka przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Spółka zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaliczane są przede wszystkim instrumenty dłużne, które nie są utrzymywane w celu generowania korzyści z tytułu ich sprzedaży, a przepływy pieniężne z ich tytułu można ustalić w stosunkowo łatwy sposób.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe czynne, zaliczki na dostawy, szacunki rabatów do otrzymania od dostawców).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja w instrumenty kapitałowe wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są wyznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody, jeżeli spełnione są dwa warunki:

- są utrzymywane w wyniku przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi, którego cel może być osiągnięty albo w drodze generowania przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów albo poprzez sprzedaż aktywów finansowych,
- przepływy pieniężne z nimi związane, zgodnie z warunkami umownymi, następują w określonych terminach i stanowią wyłącznie płatności z tytułu spłaty kwoty głównej oraz odsetek od niespłaconej kwoty głównej.
- ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego Spółka dokonuje dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie są w późniejszych okresach przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w którym Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Spółka jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z podejściem ogólnym konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- przeterminowanie co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegocjacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku. Spółka uznaje, że dla składnika aktywów finansowych istnieje ryzyko niewykonania zobowiązania, jeśli wewnętrzne i zewnętrzne informacje wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż Spółka otrzyma w całości pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy. Następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 90 dni. Aktywa finansowe są spisywane w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania składnika aktywów.

W ocenie Spółki zaistnienie wszystkich powyższych czynników powoduje utratę wartości aktywów finansowych.

Oczekiwane straty dla należności

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych Spółka stosuje model „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowy model utraty wartości ma zastosowanie do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wartości godziwej przez inne całkowite dochody, za wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz aktywów wynikających z umów.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	454 834	405 236
Przychody ze sprzedaży usług własnych, w tym:	54 157	50 489
- usługi serwisowe	51 218	44 916
- usługi szkoleniowe	968	1 544
- usługi wdrożenia i pozostałe	1 971	4 029
Prowizja na sprzedaży usług producenckich	6 357	4 014
Razem przychody ze sprzedaży	515 348	459 740

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w ramach jednego segmentu działalności: sprzedaż sprzętu komputerowego oraz oprogramowania, a także świadczenie usług instalacji/wdrożenia, serwisu oraz wsparcia i utrzymania w sprawności dostarczonych urządzeń, w tym usług własnych oraz producenckich. Spółka nie ponosi żadnych przychodów i kosztów nieprzypisanych do powyższego segmentu działalności.

Wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz wartości aktywów i pasywów w całości dotycząca działalności w ramach powyższego segmentu działalności.

Wyniki segmentu są weryfikowane przez osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Polityka rachunkowości dotycząca momentu ujmowania przychodu w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji została przedstawiona w punkcie 7 podpunkt (v) informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

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

	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025	udział %	Wartość przychodów w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024	udział %
Polska	511 431	99,24%	458 893	99,82%
Pozostałe kraje	3 917	0,76%	847	0,18%
Razem	515 348		459 740	

W 2025 roku jeden z klientów przekroczył próg 9% udziału w przychodach. W 2024 roku jeden z klientów Spółki osiągnął 13% przychodów.

2. Koszty działalności operacyjnej

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	(1 359)	(977)
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu	(962)	(660)
Zużycie materiałów i energii	(216)	(223)
Usługi obce	(48 563)	(45 869)
Podatki i opłaty	(96)	(86)
Wynagrodzenia	(6 128)	(5 629)
Świadczenia na rzecz pracowników	(995)	(889)
Pozostałe koszty rodzajowe	(103)	(90)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(447 656)	(396 203)
Razem koszty według rodzaju	(505 116)	(449 966)
(-) Koszty sprzedaży	12 046	11 476
(-) Koszty ogólnego zarządu	7 216	6 768
Razem koszt własny sprzedaży	(485 854)	(431 722)

W latach 2024 oraz 2025 Spółka nie ponosiła kosztów badań i rozwoju.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych, jak również innych świadczeń na rzecz pracowników. Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		
w tym:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(6 128)	(5 629)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(946)	(866)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(49)	(23)
Razem	(7 123)	(6 518)

3. Liczba pracowników w okresie

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

	na 31.12.2025	na 31.12.2024
Zarząd	2	2
Pracownicy operacyjni	32	32
Księgowość i administracja	7	6
Razem	41	40

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody/koszy operacyjne

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Sprzedaż aktywów	(23)	49
Pozostałe przychody	66	74
Razem	43	123
Pozostałe koszty	-	-
Razem	43	123

5. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Koszty finansowe		
Koszty odsetek, w tym:	(95)	(179)
- kredyty bankowe	(2)	-
- odsetki handlowe	(1)	-
- odsetki podatkowe	(1)	(79)
- umowa leasing	(91)	(55)
- factoring	-	(45)
Ujemne różnice kursowe	-	(206)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-
Gwarancje bankowe	(155)	(340)
Razem koszty finansowe	(250)	(725)
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe	1 222	1 005
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	1 113	912
- odsetki od kontrahentów	109	93
Dodatnie różnice kursowe	186	-
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	33	12
Razem przychody finansowe	1 441	1 017

6. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Podatek bieżący	(7 834)	(7 997)
Podatek odroczony	1 276	2 788
Inne przesunięcia	3 644	2 517
Korekta podatku bieżącego z lat poprzednich	-	(454)
Razem podatek dochody	(2 914)	(3 146)

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11 489	10 192
Podatek dochodowy wg stawki ustawowej (19%)	(2 183)	(1 936)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	(454)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(731)	(756)
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(2 914)	(3 146)

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 niestanowiących kosztów uzyskania przychodów w danym okresie 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.

Spółka nie poniosła strat podatkowych w ciągu roku 2025 oraz w okresach poprzednim, w związku z czym nie rozliczyła ich w podatku dochodowym bieżącego roku.

Składniki odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 16.

7. 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. Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły elementy rozwadniające ilość akcji.

	Od 01.01.2025 do 31.12.2025 000'PLN	Od 01.01.2024 do 31.12.2024 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	8 575	7 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 737 171	1 737 171
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	4,94	4,06

Zarząd proponuje, aby zysk osiągnięty w 2025 roku został przeznaczony w całości tj. w kwocie 8 575 tys. zł na zysk zatrzymany.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2024			
Wartość księgowa netto na początek roku	490	1 683	2 173
Zwiększenia	-	117	117
Zbycie/ likwidacja	-	(135)	(135)
Wartość umorzenia zlikwidowanych aktywów	-	135	135
Umorzenie	(244)	(733)	(977)
Wartość księgowa netto na koniec roku	246	1 067	1 313
Stan na 31 grudnia 2024			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	902	4 565	5 467
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(656)	(3 498)	(4 154)
Wartość księgowa netto	246	1 067	1 313
Rok obrotowy 2025			
Wartość księgowa netto na początek roku	246	1 067	1 313
Zwiększenia	1 805	1 091	2 896
Zbycie/ likwidacja	-	(798)	(798)
Wartość umorzenia zlikwidowanych aktywów	-	669	669
Umorzenie	(611)	(746)	(1 357)
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 440	1 283	2 723
Stan na 31 grudnia 2025			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 707	4 858	7 565
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 267)	(3 575)	(4 842)
Wartość księgowa netto	1 440	1 283	2 723

W wartości netto środków transportu i urządzeń ujęta jest wartość netto samochodów i urządzeń użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 440 tys. PLN.

W wartości netto budynków i budowli ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosząca 1 440 tys. PLN.

Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu majątku trwałego pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych, dokonując bieżących odpisów i likwidacji majątku nieprzydatnego.

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

Dokonana na dzień 31 grudnia 2025 roku analiza struktury majątku nie wskazała na wystąpienie żadnych istotnych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości. Dodatkowo na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiada zobowiązań do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała środków trwałych w budowie.

9. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znaki towarowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2024					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia zlikwidowanych WNiP	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024					
Koszt (brutto)	723	12	534	-	1 269
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(723)	(12)	(534)	-	(1 269)
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-
Rok obrotowy 2025					
Wartość księgowa netto na początek roku	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	9	-	36	45
Likwidacja	(5)	(4)	-	-	(9)
Wartość umorzenia zlikwidowanych WNiP	5	4	-	-	9
Umorzenie	-	-	-	(2)	(2)
Wartość księgowa netto na koniec roku	-	9	-	34	43
Stan na 31 grudnia 2025					
Koszt (brutto)	718	17	534	36	1 305
Dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(718)	(8)	(534)	(2)	(1 262)
Wartość księgowa netto	-	9	-	34	43

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 2 do 5 lat. Na poszczególne dni bilansowe nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Spółka bieżąco dokonuje przeglądu wartości niematerialnych pod kątem ewentualnej utraty wartości spowodowanej poprzez zmianę warunków rynkowych i gospodarczych.

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

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych obciążają w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozycję kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży.

10. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2025		stan na dzień 31.12.2024	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązana	aktywa	zobowiązania
Transakcje forward na zakup walut	-	(8)	-	(41)
Razem	-	(8)	-	(41)
Część krótkoterminowa	-	(8)	-	(41)

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

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

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

11. Rozliczenia kosztów wykonania umowy i zobowiązania kontraktowe

Długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	42 112	38 123
Zobowiązania kontraktowe	54 532	49 203
Krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	38 937	30 771
Zobowiązania kontraktowe	50 078	40 630

Tabela ruchów aktywów i zobowiązań kontraktowych

	Rozliczenie kosztów wykonania umowy	Zobowiązania kontraktowe
Stan na 01.01.2025	68 894	89 833
Rozliczenie w wynik finansowy	41 120	54 019
Zwiększenie	53 275	68 796
Stan na 31.12.2025	81 049	104 610

W latach 2024 oraz 2025 Spółka nie dokonała zmian wartości i klasyfikacji aktywów i zobowiązań kontraktowych, w tym w wyniku: zmiany szacunku poziomu zaawansowania, zmiany podziału ceny transakcyjnej, utraty wartości, zmiany ram czasowych rozliczania umowy i momentu rozpoznania spełnienia świadczenia.

Spółka rozpoznaje aktywa kontraktowe w kwocie poniesionego kosztu usługi producenta.

Spółka realizuje usługi serwisu własnego, które w świetle standardu MSSF 15 stanowią zobowiązania kontraktowe, rozpoznawane w kwocie przyszłych przychodów z tytułu zafakturowanych usług własnych, które będą świadczone w przyszłości.

Spółka spodziewa się ująć w/w kwoty jako przychody w następujących okresach:

	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
do 1 roku	50 080	40 630
od 1 do 2 lat	27 984	23 403
od 2 do 3 lat	15 638	14 659
od 3 do 4 lat	7 037	7 960
od 4 do 5 lat	3 438	2 675
powyżej 5 lat	433	506
Razem	104 610	89 833

Ujęcie w/w kwot jako koszty przewidywane jest w następujących okresach:

	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
do 1 roku	38 936	30 771
od 1 do 2 lat	21 653	17 941
od 2 do 3 lat	11 950	11 367
od 3 do 4 lat	5 490	6 258
od 4 do 5 lat	2 661	2 137
powyżej 5 lat	359	420
Razem	81 049	68 894

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Krótkoterminowe	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
Należności handlowe	160 415	183 603
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 734)	(2 676)
Należności handlowe netto	158 681	180 927
Przedpłaty i rozliczenia międzyokresowe	906	297
Pozostałe należności	50	48
Należności z tytułu podatków	595	658
Udzielone pożyczki	-	412
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	-	(412)
Razem należności krótkoterminowe	160 232	181 930

Odpis aktualizujący wartość należności na 01.01.2025	(3 088)	(3 091)
Zawiązanie	-	-
Rozwiązanie	1 354	3
Odpis na należności na 31.12.2025	(1 734)	(3 088)

Struktura wiekowa należności:

	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
Należności nieprzeterminowane	155 815	176 572
Należności niezagrożone przeterminowane w okresie ⁽¹⁾ :	2 866	3 917
do 1 m-ca	2 734	3 838
1-3 m-cy	159	127
>3 m-cy	13	-
(-) odpisy aktualizujące wynikające z zastosowania metody kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej	(40)	(48)
Należności zagrożone:	-	438
przeterminowane w okresie:		
1-6 m-cy	-	-
powyżej 6 m-cy	1 694	3 066
(-) odpisy aktualizujące	(1 694)	(2 628)
Razem należności handlowe netto	158 681	180 927

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

Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes Aktiengesellschaft Division Information & Grading oraz umowy w zakresie ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – Guarantees & Speciality Risks SA| NV Zweigniederlassung Deutschland. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość należności Spółki objętych tym ubezpieczeniem wynosiła 148 mln zł. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dużą liczbę odbiorców, przy czym rozłożenie ekspozycji podlega zmianom w czasie. Należności (tak przeterminowane, jak i nieprzeterminowane) pochodzą od stałej bazy klientów, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat.

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała zagrożone należności od kilku Klientów na łączną kwotę 1 694 tys. zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej.

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

Wartości należności handlowych w walutach obcych obejmuje:

Waluta	stan na dzień 31.12.2025 000' PLN	stan na dzień 31.12.2024 000' PLN
USD	715	1 048
EUR	2 782	1 361

13. Zapasy

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Towary	8 563	487
Odpisy aktualizujące	(45)	(49)
Razem zapasy	8 518	438

Wartość netto zapasów wyceniana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży wynosi 15 tys. PLN (2024: 16 tys. PLN). Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszt własny sprzedaży” wyniósł 447 656 tys. PLN (2024: 396 203 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.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 218	10 002
Krótkoterminowe depozyty bankowe	72 975	46 130
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 193	56 132

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

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania obejmują środki ulokowane na rachunkach VAT w wysokości 4 730 tys. PLN (31 grudnia 2024 r.: 4 345 tys. PLN).

15. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	1 737 171	1 737 171
wartość nominalna jednej akcji	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	1 737	1 737

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

Według stanu na 31.12.2025 r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

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

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

Kapitał zapasowy

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	13 398	13 398
Kapitał zapasowy z tytułu podziału wyniku finansowego	-	-
Stan na koniec okresu	13 398	13 398

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

16. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują:

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 456	25 829
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 675)	(13 325)
Razem podatek odroczony	13 781	12 504

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Różnice kursowe	Aktywa kontraktowe	Naliczone rabaty	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2024	40	52	12 043	615	34	12 784
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(17)	(52)	1 047	(408)	(29)	541
Stan na 31 grudnia 2024	23	-	13 090	207	5	13 325
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(13)	-	2 309	58	(4)	2 350
Stan na 31 grudnia 2025	10	-	15 399	265	1	15 675

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na zobowiązania	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2024	6 316	597	15 587	22 500
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	1 764	(1)	1 566	3 329
Stan na 31 grudnia 2024	8 080	596	17 153	25 829
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	1 095	(259)	2 791	3 627
Stan na 31 grudnia 2025	9 175	337	19 944	29 456

Spółka nie posiada straty z lat poprzednich i nie wystąpiły różnice przejściowe nieuwjęte w kalkulacji podatku odroczonego.

Do Spółki ma zastosowanie art. 37 ust. 12 Ustawy o rachunkowości, na mocy którego jednostka nie tworzy rezerw i nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie podlegała opodatkowaniu globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.

17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek**

Kredytodawca	31.12.2025	31.12.2024	Termin spłaty	Oprocentowanie
ING Bank Śląski S.A.	-	-	31.07.2026	WIBOR 1M + marża

Na dzień bilansowy Spółka posiada umowy kredytów bankowych z:

- ING Bank umożliwiający finansowanie bieżącej działalności do kwoty 20 mln zł,

18. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	980	227
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	834	589
Razem	1 814	816

Wartość zakontraktowanych przepływów

	Okres do 1 roku 000' PLN	Okres od 1 roku do 5 lat 000' PLN	Suma 000' PLN
Kapitał	834	980	1 814
Odsetki	99	59	158
Wartość zakontraktowanych przepływów	933	1 039	1 972

Zgodnie z polityką Spółki, część środków transportu użytkowana jest na podstawie umów leasingu. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat.

Dodatkowo Spółka zawarła umowę leasingu biura w Krakowie i Warszawie oraz leasingu sprzętów elektronicznych. Ponadto Spółka korzysta z biura w Warszawie, którego najemcą jest ALSO Polska sp. z o.o. i rozpoznaje tę umowę jako zobowiązanie z tytułu leasingu.

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
Zobowiązania handlowe	156 658	157 247
Rozliczenia międzyokresowe	43 183	38 293
Zobowiązanie z tytułu podatków	77	80
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	139	132
Pozostałe zobowiązania	767	665
Razem	200 824	196 417

Średnio termin płatności zobowiązań handlowych wynosi od 30 do 60 dni. Całość zobowiązań obejmuje pozycje krótkoterminowe. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe i dostawy w drodze dotyczą przede wszystkim dostaw towarów i usług, dla których Spółka nie otrzymała faktur zakupowych do dnia bilansowego, a także szacunkowych kosztów usług podwykonawstwa zakupionych w związku ze sprzedażą towarów i usług oferowanych przez Spółkę. W nieznaczej części obejmują one także inne usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem jednostki.

20. Rezerwy na zobowiązania

	Rezerwa na świadczenia urlopowe 000' PLN	Rezerwa na premie i wynagrodzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2024	398	4 921	5 319
Utworzenie dodatkowych rezerw	378	3 862	4 240
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(398)	(4 921)	(5 319)
Rezerwy rozwiązane w trakcie roku	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	378	3 862	4 240
Utworzenie dodatkowych rezerw	4 614	6 211	10 825
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(4 588)	(5 368)	(9 956)
Rezerwy rozwiązane w trakcie roku	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025	404	4 705	5 109

Powyższe rezerwy obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze w postaci niewykorzystanych urlopów oraz świadczeń premialnych.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jej głównymi podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy są:

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

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

	okres do 31.12.2025 000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Jednostki dominujące	5 670	17 311	4 726	1 991
ALSO Polska sp. z o.o.	5 670	16 798	4726	1 839
ALSO Holding AG	-	513	-	152
Jednostki powiązane	1 042	1 373	-	180
ALSO International Services GmbH	-	1 373	-	180
ALSO Lietuva UAB	1 015	-	-	-
ALSO Schweiz AG	27	-	-	-
Razem	6 712	18 684	4 726	2 171

	okres do 31.12.2024 000' PLN			
	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Jednostki dominujące	936	16 660	-	2 775
ALSO Holding AG	936	16 403	-	2 775
ALSO Polska sp. z o.o.	-	257	-	-
Jednostki powiązane	-	1 037	-	8
ALSO International Services GmbH	-	1 028	-	8
ALSO Finland Oy	-	9	-	-
Razem	936	17 697	-	2 783

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

22. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	881	856
Odprawy	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze		-
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe wypłacone świadczenia pracownicze	133	336
Razem	1 014	1 192

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. Nie występują inne świadczenia dla członków kadry kierowniczej poza wskazanymi powyżej.

Spółka nie udzielała żadnych kredytów i poręczeń. Nie otrzymała także od tych osób żadnych form finansowania w ramach pożyczek lub udzielonych gwarancji.

23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Zgodnie z praktyką Spółki zarządzanie kapitałem monitorowane jest na podstawie wskaźnika stosunku zadłużenia do kapitału własnego, gdzie zadłużenie obejmuje całość zobowiązań Spółki po wyłączeniu zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych oraz rezerw na zobowiązania i pomniejszeniu o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Biorąc pod uwagę strukturę zadłużenia, poziom wskaźnika nie przekraczający wartości +10 jest uznawany przez Spółkę za bezpieczny.

Ponadto, Spółka monitoruje wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA, gdzie dług netto stanowi zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Z kolei wynik EBITDA stanowi wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Poziom wskaźnika nieprzekraczający wartość +3 jest uznawany przez Spółkę za bezpieczny.

Wskaźniki te w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtował się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania ogółem	312 904	292 151
(-) zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rezerw	5 109	4 240
(-) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	8	41
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 193	56 132
Zadłużenie ogółem	223 594	231 738
Kapitał własny	37 635	29 060
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie / kapitał własny)	5,94	7,97

	31.12.2025	31.12.2024
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	980	227
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	834	589
Pochodne instrumenty finansowe	8	41
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 193	56 132
Dług netto	(82 371)	(55 275)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	10 298	9 900
Amortyzacja	1 359	977
EBITDA	11 657	10 877
Wskaźnik (Dług netto / EBITDA)	(7,07)	(5,08)

24. Instrumenty finansowe

a) Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	31.12.2025			31.12.2024		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	42 112	283 362	325 474	38 123	268 833	306 956
Wykazane w bilansie jako:						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	160 232	160 232	-	181 930	181 930
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	42 112	38 937	81 049	38 123	30 771	68 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		84 193	84 193	-	56 132	56 132

Zobowiązania finansowe

	31.12.2025			31.12.2024		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	55 512	251 736	307 248	49 430	237 636	287 066
Wykazane w bilansie jako:						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	200 824	200 824	-	196 417	196 417
Zobowiązania kontraktowe	54 532	50 078	104 610	49 203	40 630	89 833
Zobowiązania z tytułu leasingu	980	834	1 814	227	589	816
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	8	8	-	41	41
Wykazane w bilansie jako:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	8	8	-	41	41

b) Ryzyko finansowe

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

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

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

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełnił zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę ubezpieczenia ryzyka kupieckiego na bazie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes Aktiengesellschaft Division Information & Grading oraz umowy ubezpieczenia nadwyżkowego TOP UP z Credendo – – Guarantees & Speciality Risks SA.

Aktywa finansowe posiadane przez Spółkę obejmują jedynie należności handlowe (nota 12) oraz środki pieniężne (nota 14). Na należności z tytułu dostaw, będące podstawowymi aktywami finansowymi Spółki składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Spółka prowadzi bieżącą ocenę tych należności oraz monitoring ich windykacji. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

d) Ryzyko stóp procentowych

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku ryzyko stóp procentowych obejmowało ryzyko związane z wykorzystaniem kredytów, z umowami leasingu opartymi na zmiennej stopie procentowej (samochody) oraz z lokatą O/N, na które Spółka deponuje środki pieniężne (środki pieniężne zgromadzone na rachunku podstawowym w PLN).

Spółka nie stosuje zabezpieczeń stóp procentowych. Oprocentowanie kredytów oraz umów leasingu zawartych przez Spółkę jest zmienne oparte na stopie WIBOR. Zarządzanie tym ryzykiem realizowane jest na etapie podpisywania umów kredytowych w trakcie poprzedzających podpisanie negocjacji.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółka nie wykorzystywała linii kredytowych.

Dodatkowo Spółka deponuje zgromadzone środki pieniężne na lokacie O/N oraz posiada umowy leasingowe uparte na zmiennej stopie procentowej

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki finansowe jednostki.

Aktywa finansowe	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
Środki pieniężne	72 975	46 130
Wzrost stopy procentowej o 1 p.p.	730	461
Spadek stopy procentowej o 1 p.p.	(730)	(461)
Zobowiązania finansowe	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu (samochody)	(200)	(490)
Wzrost stopy procentowej o 1 p.p.	(2)	(5)
Spadek stopy procentowej o 1 p.p.	2	5

Wzrost stopy procentowej o 1 p.p. spowodowałby wzrost przychodów finansowych o 730 tys. PLN w 2025 roku oraz 461 tys. PLN w 2024 roku oraz wzrost kosztów finansowych o 2 tys. PLN w 2025 i 5 tys. PLN w 2024 roku. Spadek stopy procentowej o 1 p.p. spowodowałby spadek przychodów finansowych o 730 tys. PLN w 2025 roku oraz 461 tys. PLN w 2024 roku oraz spadek kosztów finansowych o 2 tys. PLN w 2025 i 5 tys. PLN w 2024 roku.

e) Ryzyko kursowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z istniejącymi należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward większość zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty. W tym zakresie nie stosuje jednak rachunkowości zabezpieczeń.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 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:

	31.12.2025 000' PLN		31.12.2024 000' PLN	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa w walutach obcych, w tym:				
w USD	1 424	5 130	1 095	4 489
w EUR	3 711	15 686	2 458	10 503
Razem		20 816		14 992
Zobowiązania w walutach obcych, w tym:				
w USD	4 516	16 266	4 154	17 036
w EUR	6 846	28 936	5 603	23 941
Razem		45 202		40 977

Zobowiązania netto w walutach obcych, w tym:				
w USD	3 092	11 136	3 059	12 547
w EUR	3 135	13 250	3 145	13 438
Razem		24 386		25 985

Analiza wrażliwości	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
	Wartość zmiany	Wartość zmiany
wzrost o 5%		
w USD	(197)	(589)
w EUR	(151)	(430)
Zmiana	(348)	(1 020)
spadek o 5%		
w USD	197	589
w EUR	151	430
Zmiana	348	1 020

W ocenie Zarządu wzrost kursów walutowych o 5% wpłynąłby na zmniejszenie wyniku finansowego za 2025 rok w wartości około 348 tys. PLN (2024 r.: 1 020 tys. PLN). Natomiast spadek kursów o 5% spowodowałby wzrost wyniku o około 348 tys. PLN (2024 r.: 1 020 tys. PLN).

f) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągnięte wskaźniki płynności finansowej. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Wszystkie zobowiązania handlowe oraz finansowe zapadają w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2025 roku. Zarząd planuje pokryć te zobowiązania wpływami z należności handlowych wykazanych w bilansie wymaganych w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2025 roku.

31.12.2025	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku	1-5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	200 824	200 824	200 824	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 814	1 972	933	1 039
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	8	8	8	-
Razem	202 646	202 804	201 765	1 039

31.12.2024	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku	1-5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	196 417	196 417	196 417	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	816	845	614	231
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	41	41	41	-
Razem	197 274	197 303	197 072	231

g) Wartość godziwa**Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej**

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań. Do tej kategorii Spółka klasyfikuje dłużne i kapitałowe papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, dlatego ich wartość opiera się bezpośrednio o notowania tych instrumentów finansowych,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw), a wartość godziwa ustalana jest za pomocą modeli wyceny. Wartość godziwa instrumentów finansowych sklasyfikowanych do tej kategorii ustalana jest na podstawie wartości nominalnej pomniejszonej o utratę wartości,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej kategorii Spółka stosuje metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

31.12.2025	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wyceniane w wartości godziwej				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	160 232	-	160 232	-
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	81 049	-	81 049	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 193	-	84 193	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania handlowe i pozostałe	200 824	-	200 824	-
Zobowiązania kontraktowe	104 610	-	104 610	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 814	-	-	1 814
Pochodne instrumenty finansowe	8	-	8	-
31.12.2024				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	181 930	-	181 930	-
Rozliczenia kosztów wykonania umowy	68 894	-	68 894	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 132	-	56 132	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania handlowe i pozostałe	196 417	-	196 417	-
Zobowiązania kontraktowe	89 833	-	89 833	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	816	-	-	816
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	41	-

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu. Wartość księgowa netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

	31.12.2025 000' PLN	31.12.2024 000' PLN
Zyski / (straty) na instrumentach finansowych	1 426	583
Należności i zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 042	(13)
odsetki	107	(31)
różnice kursowe	916	98
odpis aktualizujący	19	3
opłaty	-	(83)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	384	596
odsetki	1 114	913
różnice kursowe	(730)	(317)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32)	(55)
odsetki	(32)	(55)
Zobowiązania z tytułu kredytów	(2)	-
odsetki	(2)	-

25. Inne ryzyka rynkowe i specyficzne dla jednostki***Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego***

Spółka jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych, infrastruktury sieciowej oraz serwerów. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów, występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na produkty i usługi oferowane przez S4E S.A.

Spółka nie zawiera istotnych transakcji z krajami zza wschodniej granicy, a także nie posiada aktywów w tych krajach, dlatego w ocenie jej Zarządu konflikt zbrojny toczący się w Ukrainie nie wpływa istotnie na działalność Spółki oraz nie zagraża łańcuchowi dostaw.

Sytuacja na Bliskim Wschodzie ma niewielki wpływ na działalność Spółki, można to dostrzec głównie w obszarze logistyki. Eskalacja konfliktu w Cieśninie Ormuz zwiększa ceny frachtu i ubezpieczeń dostaw realizowanych tą drogą natomiast Spółka zwiększonymi kosztami obciąża partnerów handlowych.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań warunkowych.

28. Przepływy pieniężne

W 2025 roku w Spółce nie wystąpiły świadczenia niepieniężne.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 120 tys. zł. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2024 rok wyniosło łącznie 120 tys. zł. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki świadczy również na jej rzecz usługę weryfikacji pakietu sprawozdawczego, za które zgodnie z umową pobierze wynagrodzenie w wysokości 15 tys. zł.