



Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres II kwartału 2014 roku
(tj. okres od dnia 1 kwietnia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r.)





Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres II kwartału 2014 roku

(tj. okres od dnia 01 kwietnia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r.)

Raport kwartalny S4E S.A. za II kwartał 2014 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za II kwartał 2014 roku obejmuje:

	Strona
1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Opis kluczowej działalności Spółki	6
3. Informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	8
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku	9
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku	10
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku	11
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku	13
8. Wybrane noty i objaśnienia	13
9. Informację Zarządu S4E S.A. na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	16
10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2014 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	17
11. Informację Zarządu S4E S.A. na temat opisu stanu realizacji działań i inwestycji, o których mowa w § 1- pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	17
12. Informację Zarządu S4E S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	17
13. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	18
14. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	18
15. Informację dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	18

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Członek Zarządu ds. Finansowych

Katarzyna Mamon

Kraków, dnia 14 sierpnia 2014 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa: S4E Spółka Akcyjna
Siedziba: 30-148 Kraków, ul. Samuela Lindego 1C
NIP: 676-21-80-819
REGON: 356267368
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000034998
Telefon: (+48) 12 296 45 45
Fax: (+48) 12 376 80 57
Adres strony internetowej: www.s4e.pl

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

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

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

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

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

Zarząd Emitenta

W dniu 8 lipca 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki podczas którego Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwały nr 02/07/2014 zdecydowała o odwołaniu z dniem 8 lipca 2014 roku dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki Pana Janusza Makowskiego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 03/07/2014 zdecydowała o powołaniu z dniem 8 lipca 2014 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Piętkę dotychczasowego Członka Zarządu ds. Handlowych w Spółce (Raport bieżący numer 14/2014).

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Pan Paweł Piętka – Prezes Zarządu,
- Pani Katarzyna Mamóń – Członek Zarządu ds. Finansowych.

Rada Nadzorcza

W dniu 7 lipca 2014 roku do Spółki wpłynęło pismo od Pana Michała Skrucha, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, działającego jako pełnomocnik akcjonariusza Emitenta spółki Ingalil Holdings Limited, o odwołaniu na podstawie § 15 ust. 1 pkt. 2) Statutu Spółki z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Łazuchiewicza oraz Pana Tomasza Pasiewicza ze skutkiem na godz. 9.00 dnia 8 lipca 2014 r.

W dniu 8 lipca 2014 roku do Emitenta wpłynęło pismo od Pana Michała Skrucha, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, działającego jako pełnomocnik akcjonariusza Emitenta spółki Ingalil Holdings Limited, o powołaniu na podstawie § 15 ust. 1 pkt. 2) Statutu Spółki na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Alberę ze skutkiem na godz. 9.00 dnia 8 lipca 2014 r.

Ponadto, Zarząd Spółki informuje, iż na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) Spółki z dnia 8 lipca 2014 r. do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Bartosz Stebnicki.

Na mocy powyższych dokumentów (pism oraz uchwały NWZ Spółki) uległ zmianie skład Członków Rady Nadzorczej Spółki (Raport bieżący numer 13/2014).

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Pan Roman Pudełko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Michał Skruch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Jan Kudła - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Albera - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Bartosz Stebnicki - Członek Rady Nadzorczej.

2. Opis kluczowej działalności Spółki

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

- **Storage** - kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego składowania, sprawnego udostępniania i długoterminowej archiwizacji danych (macierze dyskowe, biblioteki taśmowe, oprogramowanie do zarządzania w środowisku pamięci masowych),
- **Networking** - urządzenia aktywne, infrastruktura SAN, Lan oraz WLAN, akceleratory transferu danych, analiza wydajności sieci, przechowywanie i analiza logów, zabezpieczenie sieci lokalnych i rozległych, przełączniki operatorskie, sieci miejskie oraz eLte,
- **Serwery** - serwery klasy mid-range i enterprise,
- **Wirtualizacja** – kompleksowe rozwiązanie do budowy platformy wirtualizacyjnej,
- **Oprogramowania**
- **Produkty konsumenckie klasy biznes** – rozwiązania klasy biznes dedykowane dla pracowników przedsiębiorstw

Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i oprogramowania światowych liderów rynku pamięci masowych, rozwiązań sieciowych, platformy serwerowej oraz produktów konsumenckich klasy biznes występując w charakterze dystrybutora z wartością dodaną (VAD).

Działalność Spółki skupiona jest na dostarczaniu, poprzez sieć firm partnerskich, zaawansowanych technologicznie rozwiązań do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw.

Sprzedaż odbywa się wyłącznie poprzez partnerów, którzy dostarczają produkty końcowemu użytkownikowi. Spółka posiada rozbudowaną sieć partnerów oraz service providerów na terenie całej Polski.

Emitent adresuje swoją ofertę produktową poprzez partnerów do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw każdej wielkości.

Spółka wnosi dużą wartość dodaną zarówno dla dostawców jak i dla partnerów handlowych. Poza dystrybucją produktów oferuje szeroki wachlarz usług dodatkowych. Wspiera swoich partnerów w procesie sprzedaży poprzez działania marketingowe, pre-sales, kredytowanie oraz zarządzanie logistyką dostaw.

W ramach prowadzonych centrów szkoleniowych, S4E organizuje szkolenia handlowe i techniczne dla Partnerów, a także szkolenia komercyjne dla użytkowników końcowych, udostępnia również potencjalnym klientom centra testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibie i biurach Spółki.

Główne portfolio produktów tworzą:

W obszarze storage:

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

W obszarze networking:

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

W obszarze serwery:

Rozwiązania serwerowe HUAWEI podzielone na trzy grupy:

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

Rozwiązania serwerowe ASUS

W obszarze wirtualizacji:

Rozwiązania firmy Nutanix:

- NX - rozwiązanie klastrowe w postaci appliance'ów umożliwiające zbudowanie w pełni funkcjonalnej platformy wirtualizacyjnej.

W obszarze oprogramowania:

Rozwiązania firmy Quantum:

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

Rozwiązania firmy Huawei:

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

Rozwiązania firmy Commvault :

- Simpana 10 – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacją i zarządzania danymi.

W obszarze urządzeń biznesowych dla użytkowników końcowych:

Rozwiązania firmy ASUS:

- Notebook z segmentu Biznes: Asus Pro Series,
- Desktopy biznesowe BSeries,
- Monitory oraz urządzenia All in One.

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Sprawozdanie Finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem spółki S4E S.A. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem Finansowym S4E S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające. Zasady rachunkowości szczegółowo przedstawione w rocznym sprawozdaniu finansowym nie uległy zmianie i miały zastosowanie do sporządzenia sprawozdania śródrocznego.

Skrócone Kwartalne Sprawozdanie Finansowe składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Niniejsze Kwartalne Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 sierpnia 2014 roku.

Zastosowanie standardów w 2014 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez S4E S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- KIMSF 21: Opłaty (z 20 maja 2013 r.) - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku)

- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).

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

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku

	od 01.04.2014 do 30.06.2014* PLN'000	od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	29 896	35 211
Koszt własny sprzedaży	(27 844)	(32 279)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 052	2 932
Koszty sprzedaży	(870)	(920)
Koszty ogólnego zarządu	(1 421)	(1 484)
Pozostałe przychody operacyjne	1	44
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	(44)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(247)	528
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	20	15
Przychody finansowe - netto	97	17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(130)	560
Podatek dochodowy	47	(160)
Zysk netto za okres obrotowy	(83)	400
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(83)	400
Amortyzacja	(205)	270

	od 01.01.2014 do 30.06.2014* PLN'000	od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	43 018	48 809
Koszt własny sprzedaży	(39 266)	(43 840)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 752	4 969
Koszty sprzedaży	(1 720)	(1 745)
Koszty ogólnego zarządu	(2 748)	(2 847)
Pozostałe przychody operacyjne	23	54
Pozostałe koszty operacyjne	(31)	(61)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(724)	370
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	29	49
Przychody finansowe - netto	145	177

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(550)	596
Podatek dochodowy	169	(177)
Zysk netto za okres obrotowy	<u>(381)</u>	<u>419</u>
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	<u>(381)</u>	<u>419</u>
Amortyzacja	(431)	(562)

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Stan na 30.06.2014* PLN'000	Stan na 30.06.2013 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 122	1 305
Wartości niematerialne	93	204
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671	1 235
Należności długoterminowe	-	-
	<u>1 886</u>	<u>2 744</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 542	1 838
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 318	48 089
Należności z tytułu podatku dochodowego	120	-
Pochodne instrumenty finansowe	14	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 356	1 804
	<u>49 350</u>	<u>51 731</u>
Aktywa razem	<u>51 236</u>	<u>54 475</u>
	Stan na 30.06.2014* PLN'000	Stan na 30.06.2013 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	8 402	8 268
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	(381)	419
Kapitał rezerwowy	893	932
Razem kapitały własne	<u>10 651</u>	<u>11 356</u>
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	17
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	64	207
	<u>76</u>	<u>224</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 751	42 106
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	200	231
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	3 474	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	12
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 084	546
	<u>40 509</u>	<u>42 895</u>
Pasywa razem	<u>51 236</u>	<u>54 475</u>

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013	1 737	7 957	3 264	856	13 814
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	<u>1 737</u>	<u>7 957</u>	<u>3 264</u>	<u>856</u>	<u>13 814</u>
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2013 - 31.03.2013					
Program opcyjny	-	-	-	38	38
Wynik okresu	-	-	19	-	19
Saldo na dzień 31.03.2013	<u>1 737</u>	<u>7 957</u>	<u>3 283</u>	<u>894</u>	<u>13 871</u>
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.04.2013 - 30.06.2013					
Dywidendy	-	-	(2 953)	-	(2 953)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	311	(311)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	38	38
Wynik okresu	-	-	400	-	400
Saldo na dzień 30.06.2013	<u>1 737</u>	<u>8 268</u>	<u>419</u>	<u>932</u>	<u>11 356</u>
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.07.2013 - 31.12.2013					
Program opcyjny	-	-	-	(67)	(67)
Wynik okresu	-	-	3 189	-	3 189
Saldo na dzień 31.12.2013	<u>1 737</u>	<u>8 268</u>	<u>3 608</u>	<u>865</u>	<u>14 478</u>

**Zmiany w kapitale własnym
w okresie 01.01.2014 -
31.03.2014**

Program opcyjny	-	-	-	28	28
Wynik okresu	-	-	(298)	-	(298)
Saldo na dzień 31.03.2014*	<u>1 737</u>	<u>8 268</u>	<u>3 310</u>	<u>893</u>	<u>14 208</u>

**Zmiany w kapitale własnym
w okresie 01.04.2014 -
30.06.2014**

Dywidendy	-	-	(3 474)	-	(3 474)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	134	(134)	-	-
Wynik okresu	-	-	(83)	-	(83)
Saldo na dzień 30.06.2014*	<u>1 737</u>	<u>8 402</u>	<u>(381)</u>	<u>893</u>	<u>10 651</u>

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

**7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1
kwietnia do 30 czerwca 2014 roku**

	od 01.04.2014 do 30.06.2014* PLN'000	od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(4 198)	1 566
Odsetki zapłacone	(47)	(12)
Podatek dochodowy zapłacony	(84)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(4 329)</u>	<u>1 554</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	85	14
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(23)	(130)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>62</u>	<u>(116)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(45)	(56)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	3 611	(1 365)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>3 566</u>	<u>(1 421)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(701)	17
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 057	1 787
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 356</u>	<u>1 804</u>

	od 01.01.2014 do 30.06.2014* PLN'000	od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(6 843)	(7 929)
Odsetki zapłacone	(63)	(23)
Podatek dochodowy zapłacony	(108)	(736)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(7 014)</u>	<u>(8 688)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	193	182
Pożyczki udzielone	-	1 059
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(50)	(244)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>143</u>	<u>997</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(99)	(114)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	6 354	546
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>6 255</u>	<u>432</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(616)	(7 259)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 972	9 063
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 356</u>	<u>1 804</u>

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

8. Wybrane noty i objaśnienia

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Emitenta

Na działalność Emitenta ma wpływ sezonowość w zakresie realizacji projektów oraz osiągniętych przychodów, a w ślad za tym realizowanego zysku. Zdecydowana większość projektów realizowana jest w drugiej połowie roku, na podstawie m.in. wygenerowanych we wcześniejszych okresach potrzeb zakupowych i zaakceptowanych budżetów klientów, przygotowanych wycen oraz ofert, szeregu aktywności handlowych oraz warsztatów i konferencji produktowych, które odbywają się w poprzednich okresach.

Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W II kwartale 2014 roku Emitent nie odnotował zdarzeń nietypowych, które w istotny sposób wpłynęłyby na główne pozycje finansowe.

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, albo zmian wielkości szacunkowych prezentowanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżącym okresie śródrocznym

	Usługi wykonane nie zafakturowane 000' PLN	Rezerwa na niewykorzystane świadczenia urlopowe 000' PLN	Rezerwa na premie i wynagrodzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2013	6 350	121	925	7 396
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Utworzenie dodatkowych rezerw	660	-	-	660
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(838)	-	(430)	(1 268)
Stan na 31 marca 2013	6 172	121	495	6 788
Utworzenie dodatkowych rezerw	823	-	10	833
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(121)	-	(121)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(1 404)	-	(245)	(1 649)
Okres od 1 kwietnia 2013 do 30 czerwca 2013	5 591	-	260	5 851
Utworzenie dodatkowych rezerw	(314)	152	650	488
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(3 188)	-	(250)	(3 438)
Stan na 31 grudnia 2013	2 089	152	660	2 901
Utworzenie dodatkowych rezerw	1 041	-	10	1 051
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(30)	-	(30)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(637)	-	(80)	(717)
Stan na 31 marca 2014*	2 493	122	590	3 205
Utworzenie dodatkowych rezerw	67	-	10	77
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(76)	-	(76)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(1 588)	-	(580)	(2 168)
Okres od 1 kwietnia 2014 do 30 czerwca 2014*	972	46	20	1 038

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

Rezerwy na niewykonane usługi dotyczą przede wszystkim 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.

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

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W II kwartale 2014 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wyplacone dywidendy

W II kwartale 2014 roku Emitent nie wypłacał dywidendy.

W dniu 6 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie S4E S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2013 rok. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy:

- kwota 3.474 tys. PLN została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy; termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 30 września 2014 roku,
- kwota 134 tys. PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Segmenty działalności

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

Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły istotne zdarzenia które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego

W trakcie okresu śródrocznego nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Zmiany dotyczące linii kredytowych

Kredyt w rachunku bieżącym w Bank Handlowy w Warszawie S.A. Maksymalny pułap zadłużenia według umowy wynosi: 5 mln PLN. Zakończenie okresu kredytowania: 17 września 2014. Zabezpieczenie kredytu stanowi: cesja należności od części kontrahentów wraz z cesją polisy ubezpieczenia ryzyka kredytowego, oświadczenie kredytobiorcy o

poddaniu się egzekucji do kwoty 6 mln PLN. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,65% ponad stawkę WIBOR 3M.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 3.744 tys. PLN (2013: Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu).

Limit wierzytelności w banku BPH S.A. do wysokości 7,1 mln PLN, w tym limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 5 mln PLN oraz limit skarbowy do wysokości 2,1 mln PLN. Okres wykorzystania kredytu ustalony został na dzień 26 września 2014 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi: umowa kaucji oprocentowanej na kwotę 1 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14,2 mln PLN oraz cesja należności od wybranych kontrahentów wraz z cesją polisy ubezpieczenia ryzyka kredytowego. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,85% ponad stawkę WIBOR 1M.

Na dzień 30 czerwca 2014 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 4.340 tys. zł (Na dzień 30 czerwca 2013 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 546 tys. zł).

9. Informacja Zarządu S4E S.A. na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Wyniki zrealizowane w drugim kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła w oparciu o wiele elementów wartości dodanej. Zrealizowano projekty o niestandardowych warunkach finansowania, dostaw i wsparcia powdrożeniowego. Sfinalizowano zamówienia przesunięte w czasie z pierwszego kwartału oraz równocześnie zakończono z sukcesem znaczącą ilość projektów w oparciu o nowych dostawców.

Z przeprowadzonych analiz wynika, iż Emitent generuje większą ilość projektów w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2013, lecz o mniejszej sumarycznej wartości przychodów. Średnia wartość projektu, jak również osiągnięta marża ze względu na dynamiczny rozwój rozwiązań oraz konkurencję rynkową, spada w sposób widoczny z roku na rok. Tym samym wartość świadczonych przez Spółkę usług własnych także obniża się w odniesieniu do całej struktury przychodów.

W związku z powyższym w trakcie drugiego kwartału Emitent opracował i rozpoczął wdrażanie planu restrukturyzacji Spółki.

Realizacja planu, w uznaniu Zarządu Spółki przyniesie m.in. znacznie efektywniejsze dopasowanie zasobów firmy do wymagań i oczekiwań dostawców Spółki oraz partnerów biznesowych. Wprowadzone zmiany powinny przełożyć się także na osiągnięte wyniki finansowe, wzrost prowadzonych projektów handlowych, wartość przychodów i realizowanej marży.

Równocześnie usprawniono system optymalizacji i kontroli kosztów, ściśle powiązany ze strategią Emitenta, mający na celu poprawę rentowności, efektywności wykorzystywanych zasobów, a także wzrost konkurencyjności Spółki.

Obecnie równolegle z nowo ogłoszonymi programami partnerskimi naszych dostawców, uruchomiony został model biznesowy pokrywający programy partnerskie i pozwalający na adresowanie rynku w trzech równolegle działających pionach sprzedażowych opartych na głównych dostawcach Spółki. Model ten pozwala również na efektywniejsze wprowadzanie nowych dostawców do oferty Emitenta.

Uruchomiono ścieżki certyfikacyjne dla nowych partnerów oraz narzędzia wspierające sprzedaż w pionach produktowych.

Ponadto zmienił się skład osobowy zespołów oraz Zarządu emitenta. W dalszym ciągu trwają procesy rekrutacyjne na wybrane stanowiska, w celu jak najlepszego dostosowania struktury organizacyjnej Spółki do potrzeb rynkowych.

Podsumowując, zmodyfikowana struktura organizacyjna firmy, usprawnione procesy wewnętrzne, optymalizacja w obrębie kosztów, a także ulepszenie procedur, w uznaniu Zarządu przełożą się na poprawę osiąganych w kolejnych okresach wyników finansowych, wzrost rentowności, zwiększenie ilości realizowanych projektów oraz znaczny wzrost konkurencyjności Spółki.

10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2014 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

11. Informacja Zarządu S4E S.A. na temat opisu stanu realizacji działań i inwestycji, o których mowa w § 1- pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał opisu planowanych działań i inwestycji, w związku z tym Emitent nie jest zobowiązany do przekazywania informacji w tym zakresie.

12. Informacja Zarządu S4E S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W trakcie drugiego kwartału 2014 roku Emitent podpisał umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu Spółki w ramach działania 8.2 – „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013 (Raport bieżący nr 11/2014).

Przedmiotem umowy jest realizacja projektu Spółki pn. „Automatyzacja wybranych procesów sprzedażowych poprzez integrację systemu B2B firmy S4E S.A. z systemami partnerów” (dalej: „Projekt”). Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 603.500,00 zł, a maksymalna kwota dofinansowania realizacji Projektu wynosi 422.450,00 zł.

Projekt jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii Spółki w zakresie inwestycji w nowoczesne narzędzia informatyczne ułatwiające interakcję z partnerami i klientami Emitenta oraz wspomagające dalszy rozwój sprzedaży.

Zarząd Spółki kontynuuje rozmowy z potencjalnymi dostawcami, których produkty pozwolą uzupełnić portfolio Emitenta w nowych obszarach działalności.

13. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

14. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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

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

Tabela 1 - Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień 14 sierpnia 2014 r.)

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
Ingalil Holdings Limited	524 337	30,18%	524 337	30,18%
Roman Pudełko	354 427	20,40%	354 427	20,40%
Bartosz Stebnicki	232 500	13,38%	232 500	13,38%
Pozostali	625 907	36,03%	625 907	36,03%
Razem	1 737 171	100,00%	1 737 171	100,00%

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

15. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

W II kwartale 2014 roku Emitent zatrudniał 39 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

