



Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres IV kwartału 2014 roku
(tj. okres od 1 października 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.)





Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres IV kwartału 2014 roku

(tj. okres od dnia 01 października 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.)

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

Raport kwartalny S4E S.A. za IV 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 października do 31 grudnia 2014 roku	9
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku	10
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2014 roku	11
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2014 roku	13
8. Wybrane noty i objaśnienia	14
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

Sebastian Karpiński

Członek Zarządu

Rafał Gutkowski

Kraków, dnia 16 lutego 2015 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 28 listopada 2014 Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwały nr 03/11/2014 zdecydowała o powołaniu z dniem 1 marca 2015 roku Pana Sebastiana Karpińskiego na funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych, a w dniu 29 stycznia 2015 na podstawie uchwały zmieniającej nr 06/01/2015 zmieniła datę powołania na 2 lutego 2015.

Pani Katarzyna Mamóń zrezygnowała z dniem 31 stycznia 2015 z funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 13 stycznia 2015 Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwały nr 02/01/2015 zdecydowała o powołaniu z dniem 13 stycznia 2015 roku Pana Rafała Gutkowskiego na funkcję Członka Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Pan Paweł Piętka – Prezes Zarządu,
- Pan Sebastian Karpiński – Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Rafał Gutkowski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

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 LTE,
- **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, 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 danych o dużych objętościach.

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.

Rozwiązania firmy RICOH:

- Urządzenia wielofunkcyjne do druku i przetwarzania dokumentów,
- Systemy do zarządzania i archiwizacji dokumentów,
- Projektory i innowacyjne rozwiązanie wideokonferencyjne.

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 16 stycznia 2015 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 października do 31 grudnia 2014 roku

	od 01.10.2014 do 31.12.2014*	od 01.10.2013 do 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	56 770	60 833
Koszt własny sprzedaży	(52 779)	(54 440)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 991	6 393
Koszty sprzedaży	(1 241)	(944)
Koszty ogólnego zarządu	(1 476)	(2 052)
Pozostałe przychody operacyjne	1 343	20
Pozostałe koszty operacyjne	(1 878)	(145)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	739	3 272
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	8	(15)
Przychody finansowe - netto	422	98
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 169	3 355
Podatek dochodowy	(188)	(677)
Zysk netto za okres obrotowy	981	2 678
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	981	2 678
 Amortyzacja	 (196)	 (210)

	od 01.01.2014 do 31.12.2014* PLN'000	od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	134 215	147 271
Koszt własny sprzedaży	(124 424)	(132 667)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 791	14 604
Koszty sprzedaży	(3 746)	(3 731)
Koszty ogólnego zarządu	(5 654)	(6 503)
Pozostałe przychody operacyjne	1 392	92
Pozostałe koszty operacyjne	(1 920)	(225)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(137)	4 237
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		47
Przychody finansowe - netto	638	323
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	501	4 607
Podatek dochodowy	6	(999)
Zysk netto za okres obrotowy	507	3 608
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	507	3 608
 Amortyzacja	 (827)	 (1 051)

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Stan na 31.12.2014* PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 011	1 461
Wartości niematerialne	60	128
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	991	533
	2 062	2 122
Aktywa obrotowe		
Zapasy	5 271	1 054
Należności handlowe oraz pozostałe należności	63 264	76 067
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	97
Udzielone pożyczki	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 701	1 972
	70 236	79 190
Aktywa razem	72 298	81 312

	Stan na 31.12.2014* PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	8 402	8 268
Zysk netto	507	3 608
Kapitał rezerwowy	865	865
Razem kapitały własne	11 511	14 478
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205	43
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	86	141
	291	184
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48 140	64 684
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	169	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	156	221
Pochodne instrumenty finansowe	55	15
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 976	1 730
	60 496	66 650
Pasywa razem	72 298	81 312

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 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	1 737	7 957	3 264	856	13 814
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2013 - 31.03.2013					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	38	38
Wynik okresu	-	-	19	-	19
Saldo na dzień 31.03.2013	1 737	7 957	3 283	894	13 871

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.04.2013 - 30.06.2013

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
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	1 737	8 268	419	932	11 356

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.07.2013 - 30.09.2013

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	18	18
Wynik okresu	-	-	511	-	511
Saldo na dzień 30.09.2013	1 737	8 268	930	950	11 885

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2013 - 31.12.2013

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	(85)	(85)
Wynik okresu	-	-	2 678	-	2 678
Saldo na dzień 31.12.2013	1 737	8 268	3 608	865	14 478

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2014 - 31.03.2014

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	28	28
Wynik okresu	-	-	(298)	-	(298)
Saldo na dzień 31.03.2014*	1 737	8 268	3 310	893	14 208

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.04.2014 - 30.06.2014

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 474)	-	(3 474)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	134	(134)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	(83)	-	(83)
Saldo na dzień 30.06.2014*	1 737	8 402	(381)	893	10 651

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.07.2014 - 30.09.2014

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	(93)	-	(93)
Saldo na dzień 30.09.2014*	<u>1 737</u>	<u>8 402</u>	<u>(474)</u>	<u>893</u>	<u>10 558</u>

Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2014 – 31.12.2014

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	981	-	981
Saldo na dzień 31.12.2014*	<u>1 737</u>	<u>8 402</u>	<u>507</u>	<u>893</u>	<u>11 511</u>

*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2014 roku

	od 1.10.2014 do 31.12.2014* PLN'000	od 1.10.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 177	973
Odsetki zapłacone	(92)	(15)
Podatek dochodowy zapłacony	-	251
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>1 085</u>	<u>1 209</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	332	58
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(59)	(450)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>273</u>	<u>(392)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(261)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55)	(22)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(1 082)	(353)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 137)</u>	<u>(636)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>221</u>	<u>181</u>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 480	1 791
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 701</u>	<u>1 972</u>

	od 1.01.2014 do 31.12.2014* PLN'000	od 1.01.2013 do 31.12.2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	(6 996)	(5 642)
Odsetki zapłacone	(259)	(55)
Podatek dochodowy zapłacony	(108)	(485)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(7 363)</u>	<u>(6 182)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	627	283
Pożyczki udzielone	-	1 059
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	9	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(149)	(808)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>487</u>	<u>534</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(3 474)	(2 953)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(197)	(220)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	10 276	1 730
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>6 605</u>	<u>(1 443)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(271)	(7 091)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 972</u>	<u>9 063</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 701</u>	<u>1 972</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. Najistotniejsza część projektów przychodowych realizowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

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

W IV 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

W IV kwartale 2014 roku Emitent nie odnotował zmian w wartościach szacunkowych kwot, które wywierałyby istotny wpływ na wyniki finansowe prezentowane w bieżącym okresie śródrocznym.

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 premialnych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Wypłacone dywidendy

W IV kwartale 2014 roku Emitent nie wypłacał dywidendy.

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

Umowa o kredyt odnawialny w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. podpisana w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

Kwota dostępnego kredytu zgodnie z harmonogramem umowy wyniosła na 31 grudnia 2014: 8 mln PLN. Planowane zakończenie okresu kredytowania, zgodnie z tą umową: 10 sierpnia 2015. Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja należności od części kontrahentów wraz z cesją polisy ubezpieczenia ryzyka kredytowego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 mln PLN. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,7% ponad stawkę WIBOR 1M.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 8 mln 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, zgodnie z aneksem do umowy kredytu podpisanym w dniu 23 października 2014 roku ustalony został na dzień 24 października 2015 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi: umowa kaucji oprocentowanej na kwotę 1 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 31 grudnia 2014 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 3.976 tys. zł (Na dzień 31 grudnia 2013 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 1.730 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

W czwartym kwartale 2014 roku głównym celem Zarządu, jak również kadry zarządzającej Spółki była kontynuacja wdrożenia nowego modelu biznesowego.

Emitent skutecznie wdrożył nową strukturę organizacyjną umożliwiającą lepsze powiązanie z głównymi założeniami biznesowymi kluczowych dostawców oraz na dopasowaniu działania pionów produktowych do potrzeb i wymogów głównych dostawców Spółki. W ocenie zarządu strategia ta przyniesie korzyści w dłuższej perspektywie czasu i zacieśni relacje z dostawcami i partnerami oraz przyczyni się do lepszego dopasowania w zakresie oferowanego przez Emitenta portfolio produktowego.

W czwartym kwartale 2014 roku Emitent nie tylko kontynuuje świadczenie usług profesjonalnych dla klientów na bazie podpisanej umowy serwisowej z firmą Huawei, również adresuje wspólnie z dostawcą usługi w sektorze operatorów telekomunikacyjnych z kompetencjami w obszarze IT.

W czwartym kwartale 2014 roku głównym celem postawionym przed kadrą Emitenta było efektywne i sprawne wsparcie partnerów S4E S.A. w procesie zamykania prowadzonych projektów sprzedażowych. Sezonowość typowa dla rynku IT wymaga od firm pracujących na tym rynku sprawności operacyjnej, pozwalającej na realizację (włącznie z dostawą i świadczeniem usług profesjonalnych) zamówień składanych do ostatnich dni roku. Warto podkreślić iż w omawianym okresie udało się zrealizować wszystkie cele strategiczne postawione przez dostawców.

Widocznym efektem tych działań jest odwrócenie obserwowanego w pierwszej połowie roku niekorzystnego trendu oraz skuteczne pokrycie poniesionych w tym okresie kosztów. W ostatnich miesiącach roku 2014 również udało się podjąć współpracę z nowymi partnerami biznesowymi.

Dodatkowym sukcesem jest też fakt podpisania umowy partnerskiej z firmą INTEL. Dzięki podpisanej umowie Emitent poszerzył obszar współpracy dla firm zajmujących się tworzeniem oprogramowania oraz portali www.

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 czwartego kwartału Emitent kontynuował aktywności mające na celu podniesienie jakości oraz zakres oferowanych usług profesjonalnych stanowiących o wartości dodanej Spółki. Zatrudniono nowe osoby, w tym najwyższej klasy specjalistów z doświadczeniem w prowadzeniu dużych projektów informatycznych..

Emitent dąży jednocześnie do zachowywania najwyższych norm proceduralnych oraz jakościowych świadczonych usług. Dzięki tym działaniom, bez względu na charakter świadczonych usług, czyli czy będą to szkolenia, wdrożenie czy serwis, mają one oferować taką samą wysoką przewidywalną wartość dla klientów Emitenta, niezależnie od poziomu ich skomplikowania, okresu trwania projektu, czy jego wartości.

Kontynuowane są rozmowy z potencjalnymi nowymi dostawcami, których produkty pozwolą uzupełnić portfolio Emitenta w nowych obszarach działalności, czego rezultatem jest podpisana umowa dystrybucyjna z firmą Ricoh Polska sp. z o.o. (Raport Bieżący 18/2014).

Grupa Ricoh jest światowym liderem w segmencie systemów wydruku oraz zaawansowanych urządzeń drukująco-kopiujących. Dzięki innowacjom firmy Ricoh, S4E włączy produkty dostawcy w koncepcję sprzedaży rozwiązań Content Management.

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 16 lutego 2015 r.)

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
Ingaliil Holdings Limited	524 337	30,19%	524 337	30,19%
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

** w tym pośrednio poprzez podmiot zależny IdB Polska Sp. z o.o.*

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

W IV kwartale 2014 roku Emitent zatrudniał 38 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

