



Raport kwartalny spółki S4E S.A.  
za okres I kwartału 2015 roku  
(tj. okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 marca 2015 r.)







## **Raport kwartalny spółki**

**S4E S.A.**

**za okres I kwartału 2015 roku**

*(tj. okres od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 marca 2015 r.)*

# Raport kwartalny S4E S.A. za I kwartał 2015 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za I kwartał 2015 roku obejmuje:

Strona

|                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Podstawowe informacje o Spółce                                                                                                                                                                                                                      | 5  |
| 2. Opis kluczowej działalności Spółki                                                                                                                                                                                                                  | 7  |
| 3. Informację o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości                                                                                                                  | 9  |
| 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku                                                                                                                                                      | 10 |
| 5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku                                                                                                                                                                                      | 11 |
| 6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku                                                                                                                                                 | 12 |
| 7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 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 | 15 |
| 10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2015 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym                                                                          | 16 |
| 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                                                                       | 16 |
| 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          | 16 |
| 13. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta                                                                                                                                                                                                        | 16 |
| 14. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu                                                                               | 17 |
| 15. Informację dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty                                                                                                                                                       | 17 |

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Członek Zarządu ds. Finansowych

Sebastian Karpiński

Członek Zarządu

Rafał Gutkowski

Kraków, dnia 15 maja 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](http://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 rozwiązania eLte,
- **Serwery** - serwery klasy mid-range i enterprise,
- **Wirtualizacja** – kompleksowe rozwiązania do budowy platform wirtualizacyjnych,
- **Oprogramowania** – systemy do archiwizacji i zabezpieczania danych, systemy chmury prywatnej i publicznej, rozwiązania do zarządzania cyklem życia informacji w przedsiębiorstwie
- **Office Automation** – innowacyjne produkty i rozwiązania usprawniające przepływ dokumentów w nowoczesnej firmie, ich przechowywanie, ochronę i udostępnianie,
- **Elementy pasywne wyposażenia Data Center** – produkty i urządzenia, które wraz z dotychczasową ofertą firmy pozwalają S4E dostarczyć zaprojektowane pod klucz, kompletne Data Center

Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i oprogramowania światowych liderów rynku pamięci masowych, rozwiązań sieciowych oraz platformy serwerowej występując w charakterze dystrybutora z wartością dodaną (VAD). Działalność Spółki skupiona jest na dostarczaniu, poprzez sieć firm partnerskich, zaawansowanych technologicznie rozwiązań do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw.

Sprzedaż odbywa się wyłącznie poprzez partnerów, którzy dostarczają produkty końcowemu użytkownikowi. Spółka posiada rozbudowaną sieć partnerów oraz service providerów na terenie całej Polski. S4E adresuje swoją ofertę produktową poprzez partnerów do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw każdej wielkości.

Spółka wnosi dużą wartość dodaną zarówno dla dostawców jak i dla partnerów handlowych. Poza dystrybucją produktów oferuje szeroki wachlarz usług dodatkowych. Wspiera swoich partnerów w procesie sprzedaży poprzez działania marketingowe, 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 (RAID, CDP) EMC, HUAWEI, IOMEGA,
- Biblioteki taśmowe QUANTUM, ACTIDATA
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych EMC, Commvault oraz ASG (ATEMPO),
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade, Qlogic
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room.

### **W obszarze networking:**

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

### **W obszarze serwerów:**

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

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

### **W obszarze wirtualizacji:**

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w postaci appliance'ów umożliwiające zbudowanie w pełni funkcjonalnej platformy wirtualizacyjnej),
- Otwarty system operacyjny FusionSphere firmy Huawei umożliwiający integrację fizycznych i wirtualnych zasobów centrów danych, optymalizację infrastruktury IT oraz budowę prywatnych i publicznych chmur obliczeniowych
- Konwergentna architektura Huawei FusiCube
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, konsultacje, szkolenia, demo room.

### **W obszarze oprogramowania:**

- StoreNext (Quantum) - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych,
- ManageOne DC (Huawei) – platforma do wspierania operacji w chmurze,
- Rozwiązanie IDC (Huawei) – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych,
- Simpana 10 (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi.

### **W obszarze Office Automation:**

- Wysoko wydajne urządzenia wielofunkcyjne firmy Ricoh
- Systemy i oprogramowanie do zarządzania środowiskiem wydruków w przedsiębiorstwie
- Oprogramowanie do analizy i przetwarzania dokumentów w tym m.in. systemy inteligentnego skanowania i archiwizowania dokumentów
- Wysoko bezpieczne, ognioodporne sejfy danych

### **W obszarze wyposażenia Data Center:**

- Nowoczesne i wysokiej jakości systemy szaf serwerowych produkcji firmy ZPAS
- Systemy wentylacji i chłodzenia zarówno pojedynczych szaf jak i całych serwerowni
- Systemy zasilania rezerwowego
- Elementy okablowania strukturalnego wraz z systemami prowadnic, uchwytów i ciągów kablowych

### **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 2014 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 15 maja 2015 roku.

#### Zastosowanie standardów w 2015 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez S4E S.A. na dzień 1 stycznia 2015 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 stycznia do 31 marca 2015 roku

|                                                  | od 01.01.2015<br>do 31.03.2015*<br>PLN'000 | od 01.01.2014<br>do 31.03.2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                  |                                            |                                           |
| Przychody ze sprzedaży                           | 40 983                                     | 13 122                                    |
| Koszt własny sprzedaży                           | (38 345)                                   | (11 422)                                  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>         | <b>2 638</b>                               | <b>1 700</b>                              |
| Koszty sprzedaży                                 | (1 165)                                    | (850)                                     |
| Koszty ogólnego zarządu                          | (1 097)                                    | (1 327)                                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 189                                        | 22                                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | (164)                                      | (22)                                      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>401</b>                                 | <b>(477)</b>                              |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji            |                                            | 9                                         |
| Działalność finansowa - netto                    | (114)                                      | 48                                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>        | <b>287</b>                                 | <b>(420)</b>                              |
| Podatek dochodowy                                | (40)                                       | 122                                       |
| <b>Zysk netto za okres obrotowy</b>              | <b>247</b>                                 | <b>(298)</b>                              |
| Inne całkowite dochody netto                     | -                                          | -                                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                  | <b>247</b>                                 | <b>(298)</b>                              |
| <br><b>Amortyzacja</b>                           | <br>(197)                                  | <br>(226)                                 |

\*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

## 5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku

|                                                            | Stan na<br>31.03.2015*<br>PLN'000 | Stan na<br>31.03.2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                       |                                   |                                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 1 308                             | 1 284                            |
| Wartości niematerialne                                     | 61                                | 110                              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 820                               | 667                              |
|                                                            | <u>2 189</u>                      | <u>2 061</u>                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                     |                                   |                                  |
| Zapasy                                                     | 2 233                             | 2 533                            |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności              | 42 236                            | 29 944                           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                    | 287                               | 75                               |
| Udzielone pożyczki                                         | -                                 | -                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 5 225                             | 2 057                            |
|                                                            | <u>49 981</u>                     | <u>34 609</u>                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                        | <u>52 170</u>                     | <u>36 670</u>                    |
|                                                            |                                   |                                  |
|                                                            | Stan na<br>31.03.2015*<br>PLN'000 | Stan na<br>31.03.2014<br>PLN'000 |
| <b>Kapitał własny</b>                                      |                                   |                                  |
| Kapitał podstawowy                                         | 1 737                             | 1 737                            |
| Kapitał zapasowy                                           | 8 402                             | 8 268                            |
| Zysk z lat ubiegłych                                       | 507                               | 3 608                            |
| Zysk netto                                                 | 247                               | (298)                            |
| Kapitał rezerwowy                                          | 865                               | 893                              |
| <b>Razem kapitały własne</b>                               | <u>11 758</u>                     | <u>14 208</u>                    |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                         |                                   |                                  |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 210                               | 9                                |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 101                               | 88                               |
|                                                            | <u>311</u>                        | <u>97</u>                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        |                                   |                                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 27 109                            | 17 666                           |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                  |                                   |                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 95                                | 220                              |
| Pochodne instrumenty finansowe                             | 55                                | 6                                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                 | 12 842                            | 4 473                            |
|                                                            | <u>40 101</u>                     | <u>22 365</u>                    |
| <b>Pasywa razem</b>                                        | <u>52 170</u>                     | <u>36 670</u>                    |

\*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

## 6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

|                                                                         | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Wynik<br>finansowy<br>okresu<br>obrotowego | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał<br>własny<br>razem |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>                                        | <b>1 737</b>          | <b>8 268</b>        | <b>3 608</b>                               | <b>865</b>           | <b>14 478</b>              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie<br/>01.01.2014 - 31.03.2014</b>  |                       |                     |                                            |                      |                            |
| Podwyższenie kapitału podstawowego                                      | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Dywidendy                                                               | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                                    | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Program opcyjny                                                         | -                     | -                   | -                                          | 28                   | 28                         |
| Wynik okresu                                                            | -                     | -                   | (298)                                      | -                    | (298)                      |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2014</b>                                        | <b>1 737</b>          | <b>8 268</b>        | <b>3 310</b>                               | <b>893</b>           | <b>14 208</b>              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie<br/>01.04.2014 – 31.12.2014</b>  |                       |                     |                                            |                      |                            |
| Podwyższenie kapitału podstawowego                                      | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Dywidendy                                                               | -                     | -                   | (3 474)                                    | -                    | (3 474)                    |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                                    | -                     | 134                 | (134)                                      | -                    | -                          |
| Program opcyjny                                                         | -                     | -                   | -                                          | (28)                 | (28)                       |
| Wynik okresu                                                            | -                     | -                   | 805                                        | -                    | 805                        |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2014</b>                                        | <b>1 737</b>          | <b>8 402</b>        | <b>507</b>                                 | <b>865</b>           | <b>11 511</b>              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie<br/>01.01.2015 - 31.03.2015*</b> |                       |                     |                                            |                      |                            |
| Podwyższenie kapitału podstawowego                                      | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Dywidendy                                                               | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                                    | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Program opcyjny                                                         | -                     | -                   | -                                          | -                    | -                          |
| Wynik okresu                                                            | -                     | -                   | 247                                        | -                    | 247                        |
| <b>Saldo na dzień 31.03.2015*</b>                                       | <b>1 737</b>          | <b>8 402</b>        | <b>754</b>                                 | <b>865</b>           | <b>11 758</b>              |

\*Powyższe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

## 7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

|                                                                                 | od 1.01.2015<br>do 31.03.2015*<br>PLN'000 | od 1.01.2014<br>do 31.03.2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        |                                           |                                          |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej                                     | 3 489                                     | (2 645)                                  |
| Odsetki zapłacone                                                               | (78)                                      | (16)                                     |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                     | (305)                                     | (24)                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                            | 3 106                                     | (2 685)                                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>               |                                           |                                          |
| Odsetki otrzymane                                                               | 60                                        | 108                                      |
| Pożyczki udzielone                                                              | -                                         | -                                        |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego                                            | 26                                        | -                                        |
| Wydatki na zakup majątku trwałego                                               | (473)                                     | (27)                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                             | (387)                                     | 81                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                  |                                           |                                          |
| Dywidendy wypłacone                                                             | -                                         | -                                        |
| Wpływy z emisji akcji                                                           | -                                         | -                                        |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                 | (61)                                      | (54)                                     |
| Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym                                       | 866                                       | 2 743                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                | 805                                       | 2 689                                    |
| <b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | 3 524                                     | 85                                       |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                           | 1 701                                     | 1 972                                    |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                         | 5 225                                     | 2 057                                    |

\*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 I kwartale 2015 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 I kwartale 2015 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 I kwartale 2015 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wypłacone dywidendy

W I kwartale 2015 roku Emitent nie wypłacał dywidendy.

Segmenty działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w ramach jednego segmentu działalności: dystrybucja z wartością dodaną w segmencie sprzętu informatycznego. 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 marca 2015: 7,9 mln PLN. Zmniejszenie kwoty dostępnego kredytu z 8 mln PLN wynikało bezpośrednio z potrzeb Emitenta i niższego salda aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytu. W drugim kwartale 2015 Emitent ma możliwość wykorzystania pełnej kwoty dostępnego kredytu tj. 8 mln PLN. Planowane zakończenie okresu kredytowania, zgodnie z tą umową przypada na 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 marca 2015 roku zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 7,9 mln PLN (Na koniec pierwszego kwartału 2014 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 marca 2015 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 4.952 tys. PLN (Na dzień 31 marca 2014 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 4.473 tys. PLN).

## **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 pierwszym kwartale 2015 roku głównym celem Zarządu, jak również kadry zarządzającej Spółki była kontynuacja wdrożenia nowego modelu biznesowego.

Emitent skutecznie wdrożył już w drugiej połowie 2014 roku 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. Wyniki pierwszego kwartału 2015 w ocenie zarządu potwierdzają, że jest to słuszna strategia która przynosi wymierne korzyści dla Emitenta, widoczne chociażby w rekordowym poziomie sprzedaży w pierwszym kwartale.

Emitent podpisał nową umowę dystrybucyjną z firmą ZPAS o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2015 z 17 marca 2015. ZPAS jest krajowym producentem komponentów i rozwiązań teleinformatycznych, szaf zewnętrznych i wewnętrznych, obudów energetycznych i automatyki oraz elementów uzupełniających służących do realizacji projektów okablowania strukturalnego. Nawiązanie przez Spółkę współpracy z ZPAS umożliwi uzupełnienie portfolio Emitenta o pasywne elementy Data Center i było kolejnym etapem w budowie kompleksowej oferty rozwiązań dla partnerów biznesowych S4E S.A.

**10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2015 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 pierwszego 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.

**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 15 maja 2015 r.)**

| <b>Nazwa akcjonariusza</b> | <b>Liczba akcji</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b> | <b>Liczba głosów na WZ</b> | <b>Udział w liczbie głosów na WZ (%)</b> |
|----------------------------|---------------------|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| Ingallil 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%                                   |
| <b>Razem</b>               | <b>1 737 171</b>    | <b>100,00%</b>                          | <b>1 737 171</b>           | <b>100,00%</b>                           |

*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 I kwartale 2015 roku Emitent zatrudniał 42 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

