



Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres III kwartału 2015 roku
(tj. okres od 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r.)





Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres III kwartału 2015 roku

(tj. okres od dnia 01 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r.)

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2015 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2015 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 lipca do 30 września 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku	10
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku	12
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2015 roku	13
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca do 30 września 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku	14
8. Wybrane noty i objaśnienia	16
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	19
10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2015 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	20
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	20
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	20
13. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	21
14. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	21
15. Informację dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	21

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Sebastian Karpiński

Wiceprezes Zarządu

Rafał Gutkowski

Kraków, dnia 16 listopada 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 okresie trzeciego kwartału 2015 r. (tj. od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.) oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2015 r. powołało na nową wspólną trzyletnią kadencję obejmującą lata 2015-2018 dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Bartosza Stebnickiego oraz nowego Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Maciejewskiego.

Uprawniony akcjonariusz Ingalil Holdings Limited powołał na nową wspólną trzyletnią kadencję obejmującą lata 2015-2018 dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Albera oraz dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Skruch.

Uprawniony akcjonariusz Pan Roman Antoni Pudełko powołał na nową wspólną trzyletnią kadencję obejmującą lata 2015-2018 dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Romana Antoniego Pudełko.

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

- Pan Andrzej Albera - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Roman Pudełko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Adam Maciejewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Skruch – 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.
- Certyfikowane szkolenia z zakresu projektowania, obsługi, zarządzania i audytu centrów przetwarzania danych

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 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 16 listopada 2015 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez S4E S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 8 maja 2015 roku.

- Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012);
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013);
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników;
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,

W zakresie wyżej wymienionych nowych standardów i interpretacji, które nie zostały opublikowane przez Komisję Europejską w dziennikach urzędowych Unii Europejskiej Spółka nie dokonała szczegółowej analizy ich wpływu na sprawozdania finansowe. Jednakże analizując zakres zmian ocenia się, że zmiany te nie będą miały wpływu na kształt sprawozdania finansowego Spółki.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 lipca 2015 do 30 września 2015

	od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	41 610	34 427
Koszt własny sprzedaży	(37 798)	(32 379)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 812	2 048
Koszty sprzedaży	(2 128)	(785)
Koszty ogólnego zarządu	(1 059)	(1 430)
Pozostałe przychody operacyjne	318	26
Pozostałe koszty operacyjne	(876)	(11)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	67	(152)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(67)	(37)
Działalność finansowa - netto	(6)	71
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6)	(118)
Podatek dochodowy	155	25
Zysk netto za okres obrotowy	149	(93)
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	149	(93)
 Amortyzacja	 (231)	 (200)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015

	od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	123 744	77 445
Koszt własny sprzedaży	(113 828)	(71 645)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 916	5 800
Koszty sprzedaży	(5 356)	(2 505)
Koszty ogólnego zarządu	(2 562)	(4 178)
Pozostałe przychody operacyjne	746	49
Pozostałe koszty operacyjne	(1 738)	(42)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 006	(876)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	(8)
Działalność finansowa - netto	(15)	216
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	991	(668)
Podatek dochodowy	(293)	194
Zysk netto za okres obrotowy	698	(474)
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	698	(474)
 Amortyzacja	 (654)	 (631)

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku

	Stan na 30.09.2015 PLN'000	Stan na 30.09.2014 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 769	981
Wartości niematerialne	27	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860	694
	<u>2 656</u>	<u>1 751</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6 196	1 155
Należności handlowe oraz pozostałe należności	48 592	45 407
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	120
Udzielone pożyczki	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 143	1 480
	<u>56 931</u>	<u>48 162</u>
Aktywa razem	<u>59 587</u>	<u>49 913</u>
	Stan na 30.09.2015 PLN'000	Stan na 30.09.2014 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	8 909	8 402
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	698	(474)
Kapitał rezerwowy	865	893
Razem kapitały własne	<u>12 209</u>	<u>10 558</u>
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201	10
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	81	20
	<u>282</u>	<u>30</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40 718	26 043
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	145	201
Pochodne instrumenty finansowe	-	23
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 225	13 058
	<u>47 096</u>	<u>39 325</u>
Pasywa razem	<u>59 587</u>	<u>49 913</u>

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 31.12.2013	1 737	8 268	3 608	865	14 478
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2014 - 30.06.2014					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 474)	-	(3 474)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	134	(134)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	28	28
Wynik okresu	-	-	(381)	-	(381)
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	1 737	8 402	(474)	893	10 558
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2014 – 31.12.2014					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	(28)	(28)
Wynik okresu	-	-	981	-	981
Saldo na dzień 31.12.2014	1 737	8 402	507	865	11 511
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2015 - 30.06.2015					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	507	(507)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	549	-	549
Saldo na dzień 31.06.2015	1 737	8 909	549	865	12 060
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	149	-	149
Saldo na dzień 30.09.2015	1 737	8 909	698	865	12 209

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku

	od 1.01.2015 do 30.09.2015 PLN'000	od 1.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 044	(8 173)
Odsetki zapłacone	(226)	(167)
Podatek dochodowy zapłacony	(305)	(108)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>7 513</u>	<u>(8 448)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	177	295
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	29	9
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 335)	(90)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(1 129)</u>	<u>214</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(3 474)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(193)	(142)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(5 750)	11 358
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(5 943)</u>	<u>7 742</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	441	(492)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 701</u>	<u>1 972</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>2 142</u>	<u>1 480</u>

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

	od 1.07.2015 do 30.09.2015 PLN'000	od 1.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 949	(1 330)
Odsetki zapłacone	(78)	(104)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>4 871</u>	<u>(1 434)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	12	102
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	9
Wydatki na zakup majątku trwałego	(370)	(40)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(358)</u>	<u>71</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(3 474)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(67)	(43)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(6 654)	5 004
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(6 721)</u>	<u>1 487</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 208)	124
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>4 350</u>	<u>1 356</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u><u>2 142</u></u>	<u><u>1 480</u></u>

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

7. 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 osiąganych 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 III 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 III 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 nieznacznej części obejmują one także inne usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem jednostki. Pozostałe tytuły rezerw obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze w postaci niewykorzystanych urlopów oraz świadczeń premialnych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2015 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wyplacone dywidendy

W III 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

W dniu 14 września 2015 r. otrzymał podpisaną z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent uzyskał kredyt w wysokości 8 mln zł, który po spłacie zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego Spółce przez BGŻ BNP Paribas S.A. będzie wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony został na dzień 07 września 2016 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stopę procentową określoną jako suma stopy WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych notowanej w pierwszym dniu roboczym miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło pierwsze wykorzystanie kredytu, a następnie notowanej w pierwszym dniu roboczym każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego oraz marży w wysokości 0,70% w stosunku rocznym. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku są umowa cesji wierzytelności przysługujących Spółce od dłużników wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Na dzień 30 września 2015 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 3 751 tys. PLN.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w dniu 14 września 2015 r. otrzymał podpisaną przez Bank Promesę kredytową, na podstawie której uzyska rozszerzenie kredytu w rachunku bieżącym o kwotę 7 mln zł. Kredyt zostanie udzielony pod warunkiem przedstawienia ostatecznych danych finansowych za III kwartał 2015 r., utrzymania wysokości wskaźnika zadłużenia/EBITDA oraz innych wskaźników na odpowiednim poziomie, a także ustanowienie na rzecz Banku zabezpieczenia w postaci cesji wierzytelności. Zobowiązanie Banku z tytułu Promesy kredytowej ważne jest do dnia 30 listopada 2015 r.

W dniu 14 września 2015 r. Emitent otrzymał również podpisaną przez Bank Umowę ramową dotyczącą transakcji terminowych i pochodnych, na podstawie której uzyskał limit w wysokości 2 mln zł na transakcje terminowe walutowe typu forward. W ramach zabezpieczenia wierzytelności Banku podpisana została umowa depozytu zabezpieczającego, przedmiotem której jest ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia pieniężnego oraz oświadczenie o poddaniu się przez Spółkę egzekucji do kwoty 4 mln zł, na które Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2018 r. Łączna wartość umów zawartych przez Spółkę z Bankiem wynosi 17 mln zł.

Ponadto Emitent posiada wciąż otwarty limit wierzytelności w banku BPH S.A. do wysokości 6,4 mln PLN, w tym limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 5 mln PLN oraz limit skarbowy do wysokości 1,4 mln PLN. Okres wykorzystania kredytu, zgodnie z aneksem do umowy kredytu podpisanym w dniu 23 października 2014 roku ustalony został na dzień 24 listopada 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 oraz zastaw na rzeczach ruchomych stanowiących majątek Emitenta. Kredyt oprocentowany jest według stopy procentowej 0,85% ponad stawkę WIBOR 1M.

Na dzień 30 września 2015 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 2 474 tys. PLN (Na dzień 30 września 2014 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 3 065 tys. PLN).

Według stanu na 30 września 2015 roku spółka posiada zagrożone należności od jednego Klienta na łączną kwotę 856 tys. zł. Zarząd Spółki podjął w 2014 roku decyzję o dochodzeniu tych należności na drodze sądowej, co wynikało tak z przeterminowania przedmiotowych należności jak również niekorzystnych, z punktu widzenia interesów Spółki, zmian organizacyjnych przedsiębiorstwa Klienta, mogących ograniczyć ściągalność należności. W konsekwencji działań zarządu w stosunku do części roszczenia o wartości 789 tys. złotych Spółka uzyskała sądowe zabezpieczenie w postaci zajęcia przysługującej Klientowi wierzytelności o łącznej wartości 900 tys. złotych. W stosunku do pozostałej części należności tj. 67 tys. złotych spółka posiada nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym co do którego Klient wniósł sprzeciw. Równolegle zarząd Spółki podjął kolejne kroki prawne mające na celu uznanie czynności prawnych Klienta, polegających na reorganizacji jego przedsiębiorstwa za bezskuteczne oraz wystąpił z wnioskiem o ustanowienie kuratora sądowego dla przedsiębiorstwa Klienta. Jednocześnie zarząd rozpoczął rozmowy z innymi podmiotami sieci partnerskiej oraz jej dostawcami w celu ustalenia innych alternatywnych możliwości windykacji należności lub ich kompensacyjnego rozliczenia.

Oceniając potencjalną utratę wartości powyższych należności zarząd Spółki wziął pod uwagę przedstawione powyżej okoliczności i utworzył odpis aktualizujący w wysokości 245 tys. złotych, uznając kwotę 611 tys. złotych za możliwą do windykacji. Z uwagi na toczące się rozmowy, oraz możliwość dochodzenia należnych kwot jedynie na drodze sądowej, szacunek odpisów aktualizujących oraz ocena ściągalności tych kwot może ulec zmianie w przyszłości.

8. 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 trzecim 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 półrocza 2015 w ocenie zarządu potwierdzają, że jest to słuszna strategia, która przynosi wymierne korzyści dla Emitenta, widoczne chociażby w rekordowym poziomie sprzedaży na koniec II kwartału 2015 roku.

7 lipca Emitent podpisał nową umowę dystrybucyjną z firmą Enterprise Product Integration PTE Limited („EPI”) (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2015 z 7 lipca 2015) na mocy, której Spółka będzie wprowadzać na polski rynek certyfikowany program szkoleń dla specjalistów zajmujących się centrami przetwarzania danych.

Tym samym Emitent, w ramach inicjatywy S4EDU poszerzy swoją ofertę szkoleniową o program kompleksowych szkoleń obejmujących wszystkie zagadnienia związane z projektowaniem, budową, uruchomieniem i eksploatacją współczesnych centrów przetwarzania danych. Program ten został opracowany przez EPI – światowego lidera globalnie akredytowanych i certyfikowanych kursów podnoszących kwalifikacje specjalistów centrów przetwarzania danych.

EPI Data Center Training Framework© zawiera pełen program kursów dla osób zajmujących się infrastrukturą i operacyjnym zarządzaniem centrami przetwarzania danych. Program kursów odnosi się do różnych dyscyplin niezbędnych przy projektowaniu i zarządzaniu wysokiej dostępności i efektywnych Data Centers. Opracowane przez EPI kursy są nie tylko pierwszymi w świecie, ale jednocześnie najszerszymi i najlepiej rozpoznawalnymi w branży. Wiele międzynarodowych organizacji, dostawców centrów przetwarzania danych, wymaga od swoich pracowników uzyskania certyfikatów EPI potwierdzających ich wiedzę i kompetencje z zakresu obsługi współczesnych

centrów danych. Certyfikaty EPI uznawane na całym świecie, stanowią ogromną wartość zarówno dla firm jak i jej pracowników.

Ponadto w dniu 24 lipca 2015 r. do siedziby Spółki wpłynęła podpisana umowa dystrybucyjna z kanadyjską firmą CoolIT Systems Inc („CoolIT”) na mocy, której Spółka będzie wprowadzać na polski rynek najnowocześniejsze rozwiązania do chłodzenia procesorów, serwerów i całych centrów przetwarzania danych. Flagowy produkt firmy CoolIT, Rack DCLCTM, idealnie wpisuje się w strategię Emitenta stworzenia pojedynczego centrum kompleksowego wyposażenia centrów przetwarzania danych. Dzięki zastosowaniu opatentowanej technologii chłodzenia CoolIT właściciele centrów przetwarzania danych uzyskują znaczące oszczędności zużycia energii i jednocześnie możliwość podniesienia wydajności pracy systemów informatycznych. Podstawowe korzyści z zastosowania technologii DCLCTM to możliwość zastosowania silniejszych procesorów przy mniejszym poborze prądu, znacząca redukcja łącznego poboru energii przez centrum przetwarzania danych oraz możliwość gęstszego wyposażenia szaf stelażowych.

9. 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 na 2015 rok.

10. 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.

11. 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 trzeciego 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.

12. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

13. 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 1,00 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 6 sierpnia 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.

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

W III kwartale 2015 roku Emitent zatrudniał 41 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

