



Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres IV kwartału 2015 roku
(tj. okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.)





Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres IV kwartału 2015 roku

(tj. okres od dnia 01 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.)

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

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

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	5
2. Opis kluczowej działalności Spółki	7
3. Informacja 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 października 2015 do 31 grudnia 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.....	11
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku.....	13
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.....	14
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	15
8. Wybrane noty i objaśnienia	17
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.....	19
10. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2015 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	19
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	19
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.....	19
13. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	20
14. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	20
15. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	20

Prezes Zarządu

Paweł Piętka

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Sebastian Karpiński

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Kraków, dnia 12 lutego 2016 rok

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 czwartego kwartału 2015 r. (tj. od 1 października do 31 grudnia 2015 r.) oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- dnia 14.12.2015r. Pan Rafał Gutkowski został odwołany z funkcji Członka Zarządu,
- dnia 01.02.2016r. Pan Arkadiusz Możdżeń objął funkcję Członka Zarządu ds. Rozwoju.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Pan Paweł Piętka – Prezes Zarządu,
- Pan Sebastian Karpiński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Arkadiusz Możdżeń – Członek Zarządu ds. Rozwoju.

Rada Nadzorcza

W okresie czwartego kwartału 2015 r. (tj. od 1 października do 31 grudnia 2015 r.) oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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 virtualizacji:

- Platforma do virtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w postaci appliance'ów umożliwiające zbudowanie w pełni funkcjonalnej platformy virtualizacyjnej),
- 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 12 lutego 2016 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za IV 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 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 października 2015 do 31 grudnia 2015 roku oraz narastająco za okres od 1
stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015**

	od 01.10.2015 do 31.12.2015* PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	101 718	56 770
Koszt własny sprzedaży	(93 827)	(52 779)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 891	3 991
Koszty sprzedaży	(3 323)	(1 241)
Koszty ogólnego zarządu	(1 012)	(1 476)
Pozostałe przychody operacyjne	687	1 343
Pozostałe koszty operacyjne	(1 129)	(1 878)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 114	739
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	8
Działalność finansowa - netto	(363)	422
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 751	1 169
Podatek dochodowy	(386)	(188)
Zysk netto za okres obrotowy	2 366	981
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 366	981
 Amortyzacja	 (223)	 (196)

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

	od 01.01.2015 do 31.12.2015* PLN'000	od 01.01.2014 do 30.12.2014 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	225 462	134 215
Koszt własny sprzedaży	(207 655)	(124 424)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 807	9 791
Koszty sprzedaży	(8 679)	(3 746)
Koszty ogólnego zarządu	(3 574)	(5 654)
Pozostałe przychody operacyjne	1 433	248
Pozostałe koszty operacyjne	(2 867)	(776)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 120	(137)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		70
Działalność finansowa - netto	(378)	568
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 742	501
Podatek dochodowy	(679)	6
Zysk netto za okres obrotowy	3 064	507
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 064	507
 Amortyzacja	 (877)	 (827)

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

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Stan na 31.12.2015* PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 465	1 011
Wartości niematerialne	1 007	60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 117	991
	<u>4 589</u>	<u>2 062</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6 038	5 271
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 181	63 264
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	166	55
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 770	1 701
	<u>123 155</u>	<u>70 291</u>
Aktywa razem	<u>127 744</u>	<u>72 352</u>
	Stan na 31.12.2015* PLN'000	Stan na 31.12.2014 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	8 909	8 402
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	3 064	507
Kapitał rezerwowy	865	865
Razem kapitały własne	<u>14 575</u>	<u>11 511</u>
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	301	205
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	518	86
	<u>819</u>	<u>291</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	101 114	48 249
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	549	169
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	229	156
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 458	11 976
	<u>112 350</u>	<u>60 550</u>
Pasywa razem	<u>127 744</u>	<u>72 352</u>

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

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 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 - 30.09.2014					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(3 474)	-	(3 474)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	134	(134)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	28	28
Wynik okresu	-	-	(474)	-	(474)
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 – 30.09.2015*					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	507	(507)	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	698	-	698
Saldo na dzień 31.09.2015	1 737	8 909	698	865	12 209
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2015 – 31.12.2015*					
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Program opcyjny	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	2 366	-	2 366
Saldo na dzień 31.12.2015	1 737	8 909	3 064	865	14 575

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

**7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy
od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015 roku oraz narastająco za okres
od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku**

	od 1.10.2015 do 31.12.2015* PLN'000	od 1.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 582	1 177
Odsetki zapłacone	(41)	(92)
Podatek dochodowy zapłacony	(23)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>10 518</u>	<u>1 085</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	85	332
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	51	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 066)	(59)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(930)</u>	<u>273</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(193)	(55)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	4 233	(1 082)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>4 040</u>	<u>(1 137)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 628	221
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>2 142</u>	<u>1 480</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>15 770</u>	<u>1 701</u>

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

	od 1.01.2015 do 31.12.2015* PLN'000	od 1.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 626	(7 015)
Odsetki zapłacone	(267)	(236)
Podatek dochodowy zapłacony	(328)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>18 031</u>	<u>(7 275)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	262	634
Pożyczki udzielone	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	80	26
Wydatki na zakup majątku trwałego	(2 401)	(309)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 059)</u>	<u>351</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(3 474)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(386)	(120)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(1 517)	10 247
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 903)</u>	<u>6 653</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 069	(271)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 701</u>	<u>1 972</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>15 770</u>	<u>1 701</u>

*Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania 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 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 IV 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 IV kwartale 2015 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wyplacone dywidendy

W IV 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 24 listopada 2015 r. Emitent otrzymał aneks do wcześniej podpisanej umowy kredytowej (zawartej we wrześniu 2015 r.) z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie przedmiotowych umów Emitent uzyskał łączny kredyt w wysokości 15 mln zł, który jest wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Na dzień 31 grudnia 2015 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 10 458 tys. PLN.

Ponadto Emitent otrzymał 1 grudnia 2015 r. podpisaną umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitentowi przyznany został kredyt w wysokości 4 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Łączna wartość umów łączących Spółkę z Bankiem BPH S.A. wynosi 5,3 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 zadłużenie Spółki z tytułu tego kredytu wyniosło 0 tys. PLN.

Zmiany dotyczące należności przeterminowanych

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada zagrożone należności od jednego Klienta na łączną kwotę 856 tys. zł. Zarząd Spółki podjął 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. Równolegle do działań podjętych w stosunku do Klienta dłużnika, Spółka podjęła działania w stosunku do klienta końcowego, z roszczeniem o miarkowanie nieuzasadnionych kar naliczonych Klientowi dłużnikowi Spółki, które stanowiło główną przyczynę powstania należności spornych. Istotnym jest fakt, iż roszczenia nie uległy przedawnieniu oraz że szanse na korzystny dla Spółki wyrok są wysokie. W ocenie niezależnej kancelarii prawniczej zatrudnionej przez Spółkę prawdopodobieństwo odzyskania należności szacowane jest w zakresie 50% do 90% - co jest zgodne z ocenami zarządu Spółki, przy czym ze względu na konieczne procedury sądowe wiąże się z relatywnie długim horyzontem postępowania.

Oceniając potencjalną utratę wartości powyższych należności zarząd Spółki wziął pod uwagę przedstawione powyżej okoliczności i zwiększył odpis aktualizujący do wysokości 440 tys. złotych na koniec 2015 roku, uznając kwotę 416 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.

Równocześnie według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada przeterminowane ale nie zagrożone należności od dwóch innych Klientów powiązanych ze sobą (na podstawie istniejącej unii personalnej) na łączną kwotę 577 tys. zł. Spółka uzyskała 18 czerwca 2015 sądowy nakaz

zapłaty na część tych należności t. j. na kwotę 154 tys. zł. W grudniu 2015 Klient zwrócił się do zarządu Spółki z propozycją zawarcia ugody i równoczesnej spłaty należności za obydwa podmioty, którą ponowił już po dniu bilansowym na początku lutego 2016. Klient planuje inkorporować całą spółkę do innego podmiotu notowanego na rynku równoległym GPW S.A. - New Connect. Klient udostępnił zarządowi Spółki do wglądu umowę z inwestorem zagranicznym oferującym dofinansowanie przyszłego wspólnego przedsięwzięcia w kwocie wielokrotnie przekraczającej wartość przeterminowanych należności. Warunkiem uzyskania tego dofinansowania przez Klienta jest zapewnienie, że wszystkie zobowiązania Klienta (zarówno wymagalne jak i nie wymagalne) powstałe przed 15 grudnia 2015, a w tym zobowiązania wobec Spółki, zostaną uregulowane. Planowany okres uzyskania spłat z tytułu planowanej ugody to okres kilku miesięcy. Strony wyrażają chęć porozumienia i działają w celu jak najszybszego jego zawarcia. Pomimo bezsprzecznie wysokiego prawdopodobieństwa uzyskania zapłaty należności, zarząd Spółki zachowując zasadę ostrożnej wyceny oraz biorąc pod uwagę, że na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania porozumienie nie zostało jeszcze formalnie zawarte podtrzymuje zasadność odpisu aktualizacyjnego utworzonego na dzień 30 czerwca 2015 w kwocie 231 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 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.

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 na 2015 rok.

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. Kontynuowano zatrudnienia nowych osób, 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 1,00 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 (%)
Ingali 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 2015 roku Emitent zatrudniał 40 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

