

S4E S.A.
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca do 30 września 2009



storage 4 enterprise



S4E S.A.

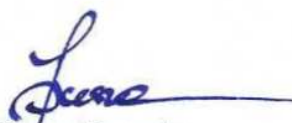
Raport kwartalny za III kwartał 2009 roku

Kraków, 16 listopada 2009 r.

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2009 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2009 roku obejmuje:

	Strona
1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Opis kluczowej działalności Spółki	5
3. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażone w PLN	6
4. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażone w EUR	7
5. Komentarz Zarządu S4E S.A. na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
6. 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	9
7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	9
8. Pozostałe informacje	11



Prezes Zarządu
Józef Dusza



Członek Zarządu ds. Finansowych
Katarzyna Mamoń

Kraków, dnia 16 listopada 2009 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	S4E Spółka Akcyjna
Siedziba:	30-732 Kraków, ul. Biskupińska 3B
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) 12 296 45 46
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.).

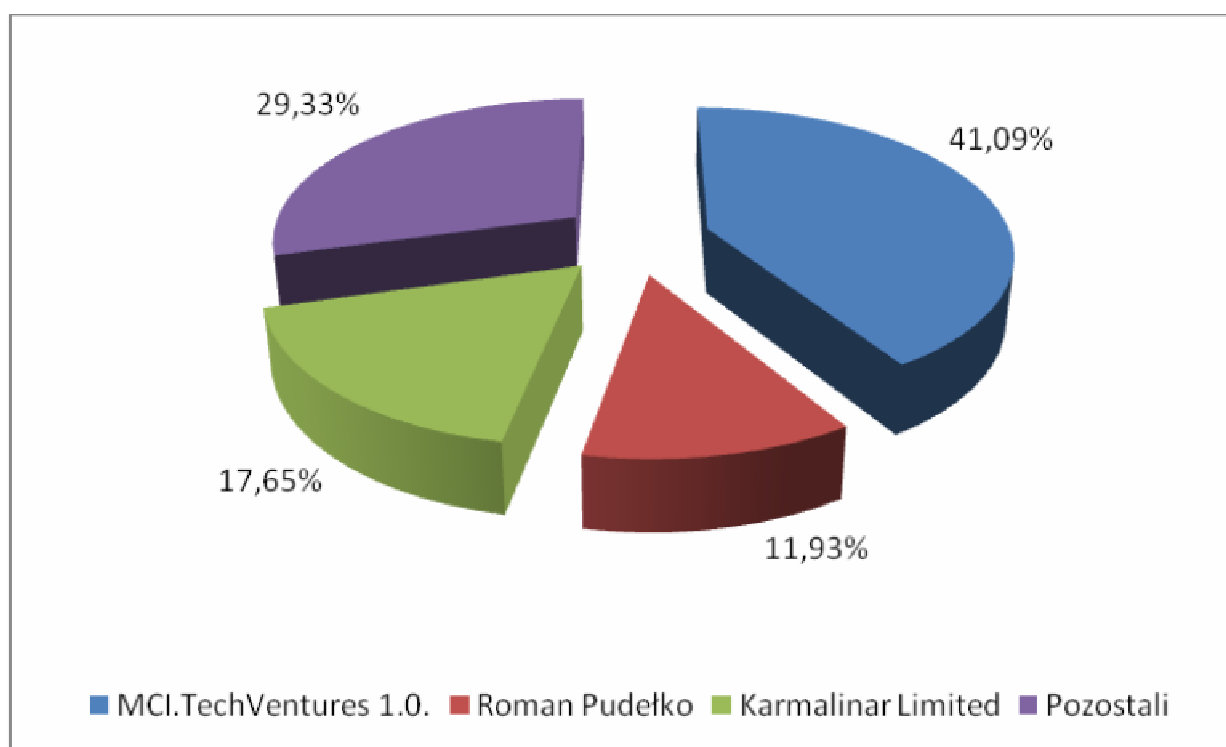
Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Tabela 1 Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień 14.05.2009r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
MCI.TechVentures 1.0.	693 009	41,09%	693 009	41,09%
Karmalinar Limited	297 675	17,65%	297 675	17,65%
Roman Pudełko	201 148	11,93%	201 148	11,93%
Pozostali	494 893	29,33%	494 893	29,33%
Razem	1 686 725	100,00%	1 686 725	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 1 Struktura akcjonariatu i udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień 14.05.2009r.)



Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2009 r.:

- Pan Józef Dusza – Prezes Zarządu,
- Pani Katarzyna Mamoń – Członek Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 13 maja 2009 r. wygasła kadencja członków Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 14 maja 2009r. podjęła uchwały powołujące członków Zarządu kolejnej kadencji. Rada Nadzorcza Spółki, na mocy podjętych uchwał, powołała Pana Józefa Duszę na stanowisko Prezesa Zarządu S4E S.A. oraz Panią Katarzynę Mamoń na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych S4E S.A.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.09.2009 r.:

- Pan Roman Pudełko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Konrad Sitnik – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Jan Kudła – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Jarosz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Patryk Szafrąński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 maja 2009 r. wygasła kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 maja 2009r. podjęło uchwały powołujące członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej: Pana Tadeusza Jana Kudłę, Pana Pawła Jarosza, Pana Sylwestra Janika oraz Pana Andrzeja Lisa.

Ponadto w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na mocy uprawnienia wskazanego w § 15 ust. 1 b) Statutu Spółki, skład Rady Nadzorczej nowej kadencji został rozszerzony o osobę Pana Romana Pudełko.

W dniu 24 września 2009 roku Pan Andrzej Lis złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Równocześnie w dniu 24 września 2009 roku do składu Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie Konrad Sitnik oraz Patryk Szafrąński, natomiast odwołany został Pan Sylwester Janik.

2. Opis kluczowej działalności Spółki

S4E S.A. jest dystrybutorem zaawansowanych, kompleksowych rozwiązań do bezpiecznego składowania, sprawnego udostępniania i długoterminowej archiwizacji danych (m.in. macierze dyskowe, biblioteki taśmowe, oprogramowanie do zarządzania w środowisku pamięci masowych, akceleratory transferu danych).

Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i oprogramowania światowych liderów rynku pamięci masowych występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. S4E S.A. dystrybuuje produkty takich producentów jak EMC, Quantum, SEPATON, ATEMPO, RIVERBED, FalconStor.

Portfolio produktów i usług tworzą:

- ✓ Macierze dyskowe EMC,
- ✓ Biblioteki taśmowe QUANTUM,
- ✓ Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych EMC
- ✓ Komponenty architektury Storage Area Network (sieć pamięci masowych),
- ✓ Akceleratory transferu danych w sieciach rozległych RIVERBED,
- ✓ Wirtualne biblioteki taśmowe (VTL) z mechanizmami deduplikacji FALCONSTOR
- ✓ Pamięci masowe dla małych klientów korporacyjnych i użytkowników domowych IOMEGA.
- ✓ Usługi doradczo-projektowe, w tym wdrożenia, konsultacje, pokazy demonstracyjne (tzw. *demo room*),
- ✓ Szkolenia,
- ✓ Serwis sprzętu: ogólnopolski serwis bibliotek taśmowych QUANTUM.

W III kwartale 2009 roku Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z firmą FalconStor i rozpoczęła wprowadzanie na polski rynek wirtualnych bibliotek taśmowych (VTL) z mechanizmami deduplikacji.

3. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażone w PLN

	stan na 30.09.2009 PLN'000	stan na 30.09.2008 PLN'000		
Kapitał własny	4 473	5 186		
Należności długoterminowe	-	-		
Należności krótkoterminowe	10 150	12 093		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 950	6 359		
Zobowiązania długoterminowe	65	51		
Zobowiązania krótkoterminowe	14 439	18 847		
	okres 01.07.2009 - 30.09.2009	okres 01.07.2008 - 30.09.2008	okres 01.01.2009 - 30.09.2009	okres 01.01.2008 - 30.09.2008
Amortyzacja	56	54	139	158
Przychody netto ze sprzedaży	11 728	11 679	37 126	67 021
Zysk / strata na sprzedaży	1 626	1 319	4 011	6 236
Zysk / strata na działalności operacyjnej	449	(21)	263	1 323
Zysk / strata brutto	409	275	470	1 750
Zysk / strata netto	296	199	314	1 317

4. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażone w EUR

	stan na 30.09.2009 EUR'000	stan na 30.09.2008 EUR'000		
Kapitał własny	1 059	1 522		
Należności długoterminowe	-	-		
Należności krótkoterminowe	2 404	3 548		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	935	1 866		
Zobowiązania długoterminowe	15	15		
Zobowiązania krótkoterminowe	3 419	5 530		
	okres 01.07.2009 - 30.09.2009	okres 01.07.2008 - 30.09.2008	okres 01.01.2009 - 30.09.2009	okres 01.01.2008 - 30.09.2008
Amortyzacja	13	16	32	46
Przychody netto ze sprzedaży	2 819	3 519	8 439	19 570
Zysk / strata na sprzedaży	391	397	912	1 821
Zysk / strata na działalności operacyjnej	108	(6)	60	386
Zysk / strata brutto	98	83	107	511
Zysk / strata netto	71	60	71	385

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego EUR/PLN na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Rok	Kurs EUR/PLN w okresie 01.07 - 30.09	Kurs EUR/PLN w okresie 01.01 - 30.09	Kurs EUR/PLN na dzień bilansowy 30.09
2008	3,3190	3,4247	3,4083
2009	4,1610	4,3993	4,2226

5. Komentarz Zarządu S4E S.A. na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka w dalszym ciągu odczuwa skutki kryzysu gospodarczego i zamrożenie budżetów inwestycyjnych, zwłaszcza w sektorze bankowym, który w poprzednich latach stanowił dla Spółki bardzo istotny element struktury przychodów.

Po trudnym I półroczu 2009 roku Spółka zauważa jednak sygnały ożywienia na rynku, a także w swojej branży. Trudno obecnie oszacować, czy jest to fragment efektu końca roku, związanego z realizacją budżetów klientów (historycznie ostatnie cztery miesiące roku pozwalały Spółce na realizację największych obrotów), czy też sygnał trwałego odbicia w gospodarce kraju.

Jednym z istotnych czynników, które miały wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale 2009 roku była znacznie lepsza, niż oczekiwana, sprzedaż rozwiązań sieciowych wprowadzonych do oferty w 2008 roku. Korzyści dla klienta końcowego osiągnane dzięki zastosowaniu produktów firmy RIVERBED są na tyle przekonujące, iż nawet w dobie kryzysu zyskują coraz większą akceptację, pozytywnie przyczyniając się do zrealizowanych wyników Spółki.

Porównując wyniki III kwartału 2009 roku do analogicznego okresu 2008 roku, należy zauważyć, iż przy podobnym poziomie przychodów Spółka wypracowała większy zysk na sprzedaży. Dzięki zastosowaniu programu oszczędnościowego i optymalizacji w obrębie kosztów w III kwartale 2009 roku odnotowano także znacznie wyższy zysk netto w porównaniu do zysku netto za III kwartał 2008 roku.

W trakcie trzech kwartałów 2009 roku Spółka kontynuowała funkcjonowanie laboratorium technicznego na potrzeby testowania oferowanych rozwiązań, wsparcia procesu sprzedaży, szkoleń, demonstracji dla partnerów i klientów. W 2009 roku uruchomiony został w Krakowie ośrodek demonstracyjno-szkoleniowy („*storage4experts*”). W ośrodku odbywają się prezentacje i szkolenia związane z produktami oferowanymi przez Spółkę.

6. 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 III kwartale 2009 roku Spółka rozpoczęła wstępne prace analityczne w zakresie możliwości poszerzenia zakresu oferowanych usług. W kolejnych okresach planowane jest uruchomienie kilku nowych, innowacyjnych rozwiązań dla partnerów i klientów.

Obszary, na których koncentruje się Spółka obejmują:

1. w obrębie systemów bezpieczeństwa danych:
 - ciągła ochrona dla serwerów,
 - migracja zasobów dyskowych online,
 - archiwum online.
2. w obrębie systemów sieciowych:
 - audyt inwentaryzujący,
 - audyt informatyczny,
 - audyt wydajności,
 - optymalizacja.

Spółka na bieżąco będzie informowała o postępach prac w tym zakresie.

7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

S4E S.A. jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów w zakresie przechowywania danych, występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na usługi związane z archiwizacją i magazynowaniem danych. W III kwartale 2009 roku Spółka w dalszym ciągu doświadczała skutków kryzysu gospodarczego oraz wakacyjnego spowolnienia; z tego ostatniego powodu okres ten jest dla Spółki tradycyjnie najsłabszym kwartałem.

Dalsze pogłębienie się kryzysu na światowych rynkach finansowych może wpłynąć na dalsze ograniczenie inwestycji podmiotów gospodarczych w oferowane przez Spółkę urządzenia i systemy archiwizujące dane. Zrealizowanie się przedstawionego scenariusza może przełożyć się na gwałtowne zmniejszenie popytu na produkty i usługi Spółki, co z kolei może oznaczać dla Spółki uzyskanie niższych wyników sprzedażowych oraz pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Niespłatenie w całości bądź w części przez kontrahentów zobowiązań wobec

Spółki bądź niespłacanie ich w terminie może wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej przedsiębiorstwa. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej.

W celu minimalizowania ryzyka kredytowego w trakcie I połowy 2009 roku Zarząd podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka kredytu kupieckiego, w tym celu w dniu 10 czerwca 2009 roku podpisano polisę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Ryzyko koncentracji umów i zamówień

Ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Spółce na stosunkowo niskim poziomie. Polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych, w celu dalszego rozdrobnienia struktury odbiorców produktów i usług Spółki. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym, jak i branżowym. Należy jednak uwzględnić fakt, iż sektor bankowy jest bardzo istotnym klientem Spółki na zaawansowane rozwiązania do ochrony danych; w okresach spowolnienia gospodarczego może się to negatywnie przekładać na przychody Spółki pochodzące z tego sektora.

Czynnikiem, który może mieć wpływ na umowę dystrybucyjną z firmą EMC – dominującym dostawcą w portfelu S4E S.A. - jest zmiana na stanowisku Country Managera EMC Polska oraz potencjalne zmiany w strukturze kanału partnerskiego.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności Spółki związane jest głównie z finansowaniem zobowiązań Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje osiągane wskaźniki płynności finansowej. Na dzień bilansowy Spółka ma bardzo dobre wskaźniki płynności finansowej oraz nie zaistniały żadne trudności związanej z regulowaniem zobowiązań. W związku z istotnym udziałem należności w sumie bilansowej Spółki oraz w celu zabezpieczenia się przed potencjalnym pogorszeniem płynności, Emitent podpisał w dniu 9 czerwca 2009 r. na okres jednego roku umowę kredytu w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A. Maksymalny pułap zadłużenia według umowy wynosi 2,5 mln PLN.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki denominowanych w walutach obcych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz ewentualnej maksymalizacji zysków. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych Spółka zabezpiecza transakcjami forward większość zobowiązań denominowanych w walutach innych niż złoty.

Ryzyko konkurencji

Istotny wpływ na sytuację Spółki wywierają podmioty konkurujące wobec Spółki, zarówno ze strony innych dystrybutorów działających aktualnie na polskim rynku pamięci masowych, jak i samych dostawców. Istnieje także ryzyko wzrostu konkurencji poprzez wejście na rynek polski międzynarodowych korporacji. Spółka stara się systematycznie wzmacniać przewagę konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji technologicznych, rozwój usług doradczo-projektowych oraz poszerzanie oferty produktowej o nowe, niszowe, atrakcyjne rozwiązania.

Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą kluczowych zasobów ludzkich w 2008 roku Spółka wdrożyła Program Opcji Managerskich dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Pracownicy i współpracownicy, po spełnieniu wymogów programu motywacyjnego, otrzymali możliwość nabycia po preferencyjnej cenie już

istniejących i wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect akcji Spółki. Dla celów realizacji Programu Opcji Managerskich przeznaczono maksymalnie 4% akcji Spółki będących w posiadaniu MCI.TechVentures 1.0. S.A. Ponadto program zawiera klauzulę „lock-up” (czasowego wyłączenia zbywalności akcji) na okres 1 roku, dla Prezesa Spółki 2 lat. Spółka monitoruje także rynek pracy pod kątem pozyskiwania nowych, kompetentnych pracowników.

Inne ryzyko cenowe

Spółka dokonuje wyceny godziwej posiadanych przez siebie instrumentów finansowych na dzień bilansowy uwzględniając zmiany cen rynkowych.

8. Pozostałe informacje

W III kwartale 2009 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Akcje Spółki notowane są na rynku NewConnect.

Najpóźniej do 31 grudnia 2009 roku Spółka wystosuje oświadczenie w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiących załącznik do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku.