



S4E S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

Warszawa, dnia 19 marca 2021

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2020

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

1. Podstawowe informacje o Spółce
2. Opis kluczowej działalności Spółki
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
4. Przewidywany rozwój jednostki
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń
8. Pozostałe wymagane informacje

Prezes Zarządu

Stanislav Brlecic

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Arkadiusz Możdżeń

Warszawa, dnia 19 marca 2021 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa:	S4E Spółka Akcyjna
Siedziba:	02-690 Warszawa, ul. Bokserska 66
NIP:	676-21-80-819
REGON:	356267368
Sąd rejestrowy:	dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII 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,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2020

Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

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 poinformowana.

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 31 grudnia 2020 r.).

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
Also Polska sp. z o.o.	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,65%
	1 737 171	100,00%

Zarząd Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2020 r skład zarządu Spółki był następujący:

Roman Durka	Prezes Zarządu
Marcin Sobka	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Operacyjnych i Handlowych

W dniu 18 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu pana Romana Durkę. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Stanisława Brlecic

W dniu 11 grudnia 2020 roku Pan Marcin Sobka złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych ze skutkiem na koniec dnia 28 lutego 2021 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Spółki był następujący:

Stanisław Brlecic	Prezes Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Operacyjnych i Handlowych

Rada Nadzorcza

W 2020 roku skład Rady Nadzorczej S4E S.A. był następujący:

- Hanna Osetek - Pasquet Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Dariusz Harbaty Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Warzocha Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Świątek Członek Rady Nadzorczej
- Laurent Mitais Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31 grudnia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie rady nie nastąpiły żadne zmiany. Kadencja powołanych członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu 30 grudnia 2022 roku.

2. Opis kluczowej działalności Spółki

S4E S.A. jest dystrybutorem zaawansowanych rozwiązań IT w obszarze:

- **Storage** - kompleksowe rozwiązania do bezpiecznego składowania, 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 oraz sieci miejskie.
- **Serwery** - serwery klasy mid-range oraz enterprise,
- **Platform hiperkonwergentnych (HCI)** – zintegrowane platformy sprzętowe wraz z oprogramowaniem wirtualizacyjnym,
- **Oprogramowania** – systemy do archiwizacji i zabezpieczania danych, systemy chmury prywatnej i publicznej, rozwiązania do zarządzania cyklem życia informacji w przedsiębiorstwie,
- **Elementy pasywne oraz wyposażenia Data Center** – produkty i urządzenia, które wraz z dotychczasową ofertą firmy pozwalają S4E dostarczyć zaprojektowane pod klucz, kompletne Data Center.
- **Rozwiązania Bezpieczeństwa** – adaptacyjne rozwiązania bezpieczeństwa pozwalające na kompleksową ochronę przedsiębiorstw w ramach bezpieczeństwa informatycznego.
- **Rozwiązania Chmurowe** – narzędzia wspierające budowę prywatnych, publicznych oraz hybrydowych środowisk chmurowych.

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, projektowania i implementacji rozwiązań, finansowania projektów oraz zarządzania logistyką dostaw. W ramach prowadzonych centrów szkoleniowych, S4E organizuje szkolenia handlowe i techniczne dla Partnerów, a także szkolenia komercyjne dla użytkowników końcowych, udostępnia potencjalnym klientom centra testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibie i biurach Spółki.

W ramach świadczonych usług dodanych Spółka powołała dwie marki handlowe S4EDU grupującą całą ofertę edukacyjną Spółki oraz S4Engineers, gdzie z kolei zostały zgromadzone usługi implementacyjne oraz serwisowe świadczone przez Spółkę. Pozwala to na łatwą identyfikację wartości dodanej Spółki i jej komunikację do rynku.

Główne portfolio produktów tworzą:

W obszarze storage:

- Systemy dyskowe (RAID, CDP) Dell, HUAWEI oraz Hitachi Vantara,
- Biblioteki taśmowe oraz rozwiązania macierzowe firmy QUANTUM,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych Dell, Commvault,
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade, Dell.
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze networking:

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

W obszarze serwerów:

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

- Kunpeng: rodzina serwerów dla małych i średnich firm,
- Ascend: rozwiązanie obliczeniowe AI,
- Fusion Server Pro: klasyczne rozwiązania serwerowe w obudowach szafowych i kasetowych,

Rozwiązania serwerowe DellEMC:

- PowerEdge R oraz T: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel,
- PowerEdge C, XE, MX oraz FX: rozwiązania dla dużych organizacji.

W obszarze wirtualizacji:

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w oprogramowania 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 FusionCube,
- 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 (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi.

W obszarze Bezpieczeństwa:

- Hillstone Networks oferuje szeroką gamę rozwiązań bezpieczeństwa dla przedsiębiorstw i sieci data center (zarówno fizycznych, wirtualnych jak i w chmurze). Rozwiązania Hillstone zapewniają ciągłą ochronę przed zagrożeniami nie tylko tradycyjnych styku sieci, ale także do sieci wewnętrznych, aż do poziomu każdej maszyny wirtualnej.
- Infoblox to lider rozwiązań stanowiących kluczowe usługi sieciowe: takie jak DNS, DHCP i zarządzanie adresacją IP – znany, jako DDI.
- Quest – to kompleksowe rozwiązanie do zarządzania bezpieczeństwem w dużych organizacjach. Szereg narzędzi pozwalających na monitorowanie czy identyfikowanie zagrożeń. Dostępne w modelu onsite, jak i w wersji z „chmury”.
- Sophos – zintegrowane rozwiązania chroniące infrastrukturę IT na brzegu, jak i w sercu sieci w oparciu o zaawansowane rozwiązania Unified Threat Management.
- Trustwave – zaawansowane rozwiązania do ochrony aplikacji w szczególności – baz danych, poczty elektronicznej oraz weryfikacji zgodności z normami bezpieczeństwa (Compliance) PCI, EU GDPR czy ISO 27000.

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 przewodnic, uchwytów i ciągów kablowych,
- Systemy bezpośredniego chłodzenia cieczą (Direct Contact Liquid Cooling DCLCTM) CoolIT.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**A. Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym**

Rynek IT w Polsce znajduje się obecnie w fazie rozwoju narzuconego procesem transformacji cyfrowej, większość przedsiębiorstw będzie wdrażała nowe rozwiązania IT w ramach kompleksowej strategii cyfrowej. Trend ten znajduje potwierdzenie zarówno w prognozach IDC Future Scape 2020, jak i Gartner Data Book. Spółka jest beneficjentem tego procesu i aktywnym uczestnikiem przemiany polskich przedsiębiorstw w zakresie cyfryzacji modeli biznesowych, czy w metodach gromadzenia, analizowania i wykorzystywania danych.

Działalność w 2020, w szczególności w drugim kwartale została ograniczona przez ograniczenia związane w pandemią COVID-19 (w szczególności w obszarze wdrożeń i usług szkoleniowych). Pomimo utrzymującego się zagrożenia epidemicznego jego wpływ na działalność spółki w drugim półroczu 2020 był nieznaczny.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2020

B. Zmiany w strukturze wewnętrznej

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2020 roku akcjonariat spółki kształtował się następująco:

	ilość posiadanych akcji	udział w kapitale i głosach
ALSO Polska Sp.z o.o.. *	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,64%
	<u>1 737 171</u>	<u>100,00%</u>

* *podmiot zależny od ALSO Holding AG*

W dniu 7 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie ALSO Polska sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) oraz Roseville Investments sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) w wyniku którego ALSO Polska sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Roseville Investments sp. z o.o. i nabyła tym samym 1 412 423 akcje Emitenta reprezentujące 81,31% kapitału.

Zmiany organizacyjne

W 2020 roku emitent skoncentrował działania na poprawie efektywności ekonomicznej spółki. Zarząd podjął decyzję o koncentracji na podstawowej działalności spółki: dystrybucji IT z wartością dodaną i koncentracji na produktach/usługach charakteryzujących się wysoką marżą.

Ponadto Emitent dokonał szeregu działań mających na celu optymalizację kosztów operacyjnych oraz finansowych a także redukcję zadłużenia.

C. Zmiany w portfelu produktowym

W 2020 roku Spółka kontynuowała rozwój kluczowego obszaru jakim są rozwiązania bezpieczeństwa. Spółka pozyskała dostawcę rozwiązań typu Load Balancer firmę Kemp Technologies z Nowego Jorku. Firma od 2000 roku jest konsekwentnym liderem w dziedzinie wirtualizacji urządzeń ADC (Application Delivery Controller), integracją SDN i NFV. Ofertę KEMP wyróżnia konkurencyjny sposób wyceny i licencjonowania oraz prawdziwie wszechstronna oferta oferowanych produktów, skalowalna platforma zaspokajają potrzeby przedsiębiorstw niezależnie od ich wielkości i obciążenia infrastruktury IT.

Dodatkowo dzięki przejęciu przez firmę KEMP Technologies w listopadzie 2020 roku firmy Flowmon Networks producenta rozwiązań bezpieczeństwa do monitorowania sieci komputerowych oraz diagnostyki wydajności oferta S4E S.A. w zakresie bezpieczeństwa znacznie się poszerzyła i zapewnia wielowarstwową ochronę sieci oraz aplikacji.

4. Przewidywany rozwój jednostki

Strategia krótkoterminowa

- rozwój obecnego kompleksowego portfolio jakościowych rozwiązań przechowywania i ochrony danych,
- budowa wartości oraz kompetencji dla produktów Dell, HUAWEI oraz Commvault,
- koncentracja na produktach sieciowych - HUAWEI w obszarach LAN, SAN oraz WLAN,
- dostarczanie zaawansowanych rozwiązań przechowywania i ochrony danych w oparciu o rozwiązania Hitachi Vantara,
- dynamiczny rozwój kanałów sprzedaży dla pozostałych dostawców,
- rozszerzanie portfolio dostawców w obszarze rozwiązań Bezpieczeństwa,
- rozwój usług własnych w szczególności świadczonych na rzecz innych spółek Grupy ALSO, również poza granicami Polski
 - poszerzanie portfolio usług serwisowych o usługi proaktywne oraz doradcze,
 - wprowadzenie metodologii zarządzania projektami,
 - świadczenie usług własnych w tym szkoleniowych poza granicami kraju.

Strategia długoterminowa

Monitorowanie rynku pod kątem właściwego momentu na podjęcie działań w zakresie:

- pozyskiwania atrakcyjnych kontraktów dystrybucyjnych na produkty z dużą dynamiką wzrostu,
- rozwój kompetencji w zakresie bezpieczeństwa, wirtualizacji oraz przetwarzania w chmurze,
- dalszego rozwoju centrum serwisowego pozwalającego świadczyć usługi wsparcia serwisowego w okresie gwarancji oraz tuż po jej zakończeniu,
- dalszego rozwoju centrum szkoleniowego.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2020, odpowiadając na dynamicznie zmieniający się rynek dystrybucji, spółka kontynuowała gruntowną restrukturyzację modelu biznesowego oraz sposobu działania. Struktura operacyjna dostosowana została do wymagań wynikających z programów partnerskich, a zespoły produktowe stworzone w sposób pozwalający dynamicznie i efektywnie odpowiadać na potrzeby partnerów biznesowych.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2020

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	135 048	151 947	(16 899)
Koszt własny sprzedaży	(118 777)	(135 337)	16 560
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 271	16 610	(340)
Koszty sprzedaży	(8 149)	(9 621)	1 472
Koszty ogólnego zarządu	(5 440)	(5 584)	144
Pozostałe przychody operacyjne	572	277	295
Pozostałe koszty operacyjne	(2 083)	(2 007)	(76)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 171	(324)	1 495
Przychody finansowe	282	324	(41)
Koszty finansowe	(620)	(1 152)	532
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	833	(1 153)	1 986
Podatek dochodowy	(380)	(616)	236
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	453	(1 769)	2 222
EBITDA	2 591	1 279	1 312
Aktualizacja wartości projektów energetycznych		1 052	(1 052)
Odpis z tytułu aktualizacji wartości należności (sprawa sądowa)	1 769		2 119
Znormalizowana EBITDA	2 4 360	2 331	2 029

W 2020 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 11%, po części w wyniku zaniechania z końcem 2019 roku działalności w obszarze dystrybucji rozwiązań związanych z fotowoltaiką i koncentracji na podstawowej działalności.

Jednocześnie warto zaznaczyć, że w samym 4 kwartale nastąpiło odwrócenie trendu i w porównaniu do 4 kwartału roku 2019 przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 28 milionów PLN, a marża o 1,8 miliona PLN. Marża brutto w ujęciu nominalnym w 2020 roku uległa zmniejszeniu o ok. 2% (o 0,3 miliona PLN), jednak procentowa marża ze sprzedaży wyniosła ponad 12%, co oznacza wzrost o 1.1 p.p. w stosunku do roku poprzedniego.

W 2020 następowała dalsza optymalizacja kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (łącznie spadek o 1,6 miliona złotych), które skompensowały niższy poziom marży brutto.

W rezultacie wynik na działalności operacyjnej wyniósł blisko 1,2 miliona złotych i był wyższy od ubiegłorocznego o prawie 1,5 miliona złotych.

Pozostałe koszty operacyjne zostały obciążone odpisem aktualizującym wartość należności.

W rezultacie osiągnięty w 2020 roku wynik EBITDA wyniósł 2,6 miliona złotych i był o 1,3 miliona wyższy niż w roku ubiegłym. Po wyeliminowaniu efektu odpisu aktualizującego dotyczącego należności będących przedmiotem sporu sądowego znormalizowana EBITDA wyniosła ponad 4,3 miliona złotych.

Dodatkowo Zarząd zwraca uwagę na istotną redukcję kosztów finansowych oraz zadłużenia netto.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe w minionym okresie, to:

- Koncentracja na produktach wysokomarżowych,
- Ograniczenie kosztów bieżącej działalności operacyjnej,
- Przegląd i optymalizacja kosztowa dostępnych źródeł finansowania działalności a także redukcja zadłużenia,
- Znaczące inwestycje w rozwój kompetencji inżynierów i konsultantów,
- Aktualizacja wartości należności spornych.

W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować ścieżkę odbudowy sprzedaży oraz marży przy dalszej optymalizacji kosztów prowadzenia działalności co winno przełożyć się na maksymalizację wartości dla akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2020 Emitent posiadał dostępne linie kredytowe udzielone przez:

- Bank Credit Agricole limit w rachunku bieżącym do kwoty 15 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 29 października 2021,
- mBank limit w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł, dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 30 września 2021,
- ING Bank Śląski limit w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł w ramach grupowej umowy kredytowej z Also Polska Sp. Z o.o. dzień ostatecznej spłaty kredytu został ustalony na 31 lipca 2021.

W ocenie Zarządu nie istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych. Ewentualne nieprzedłużenie wygasających kredytów nie spowoduje istotnego wpływu na działalność spółki, która w stosunku do lat ubiegłych istotnie zmniejszyła zadłużenie. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2020 Emitent posiada dostępny limit faktoringu pełnego w mFaktoring do kwoty 15 mln zł.

W związku z charakterem prowadzonej działalności gospodarczej największą część aktywów Spółki stanowią aktywa obrotowe. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej Emitenta wynosił blisko 94%. Głównymi składnikami aktywów obrotowych Spółki pozostają należności krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2020 Emitent zatrudniał 39 osób, w tym członków zarządu.

7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

Spółka jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych, infrastruktury sieciowej oraz serwerów. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów, występując w charakterze dystrybutora z 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 produkty i usługi oferowane przez Emitenta.

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Niespłacenie w całości bądź 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 w sprawozdaniu finansowym.

W ocenie Zarządu Spółki koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z prowadzoną polityką sprzedaży polegającą na rozłożeniu ekspozycji kredytowej na wielu odbiorców, ubezpieczeniu należności handlowych oraz stosowaniu dodatkowych umów zabezpieczających.

S4E S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2020

Spółka korzysta z grupowego (w ramach grupy ALSO Holding) programu ubezpieczeniowego, zawarła umowę ubezpieczeniową z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. obejmującą produkty podstawowego ubezpieczenia handlowego i polisy CAP oraz umowę ubezpieczenia nadwyżkowego z Credendo – Excess & Surety TOP UP.

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, co w ocenie Zarządu Spółki znacznie ogranicza występowanie opisywanego czynnika ryzyka.

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 posiada wskaźniki płynności finansowej na bezpiecznym poziomie oraz nie występują trudności związane z regulowaniem bieżących zobowiązań. Spółka finansuje swoją działalność kredytami w rachunkach bieżących i obrotowych, a ryzyko nieprzedłużenia którejkolwiek z umów kredytowych Zarząd ocenia jako niskie. Ponadto, w 2020 roku istotnie obniżono poziom zadłużenia netto.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki 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 znaczną część 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 informatycznym, 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 cenowe

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

8. Pozostałe informacje wymagane

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki na dzień 31.12.2020

▪ wskaźnik płynności bieżącej	1,05
▪ wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,94
▪ net debt / EBITDA	(0,82)

W 2020 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała centralę w Warszawie przy ul. Bokserskiej 66, (02-690 Warszawa) oraz biuro w Krakowie (przy ul. Samuela Lindego 1C, 30-148 Kraków).

W lutym 2020 roku nastąpiło przeniesienie centrali z Krakowa do warszawskiego biura spółki przy zachowaniu biura w Krakowie jako oddział.

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. Przy czym spółka stosuje te zasady w ramach dobrych praktyk alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.