



Raport kwartalny spółki S4E S.A.  
za okres III kwartału 2021 roku  
(tj. okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 września 2021 r.)







## **Raport kwartalny spółki**

**S4E S.A.**

**za okres III kwartału 2021 roku**

(tj. okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 września 2021 r.)

## Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2021 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2021 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 lipca 2021 do 30 września 2021 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku .....	10
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku .....	12
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 .....	13
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021.....	14
8. Wybrane noty i objaśnienia .....	16
9. Zobowiązania warunkowe .....	17
10. 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 .....	17
11. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2021 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym....	17
12. 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.....	17
13. 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 .....	18
14. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta .....	18
15. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	18
16. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta .....	18

Stanislav Brlecic

Prezes Zarządu

Arkadiusz Możdżeń

Członek Zarządu ds. Rozwoju

Warszawa, dnia 15 listopada 2021 roku

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Nazwa:</b>	S4E Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	02-690 Warszawa, ul. Bokserska 66
<b>NIP:</b>	676-21-80-819
<b>REGON:</b>	356267368
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS:</b>	0000034998
<b>Telefon:</b>	(+48) 12 296 45 45
<b>Fax:</b>	(+48) 12 376 80 57
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.s4e.pl">www.s4e.pl</a>

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.).

## **Zarząd Emitenta**

W okresie trzeciego kwartału 2021 (tj. od 1 lipca 2021 do 30 września 2021) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu jest następujący:

Stanislav Brlecic	Prezes Zarządu,
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu ds. Rozwoju

## **Rada Nadzorcza**

W okresie trzeciego kwartału 2021 (tj. od 1 lipca 2021 do 30 września 2021) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

Hanna Osetek - Pasquet	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Rafał Harbaty	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Łasak	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Świątek	Członek Rady Nadzorczej
Laurent Mitais	Członek Rady Nadzorczej

## 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 hiperkonwergetnych (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, optymalizacje 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.
- 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 prowadnic, uchwytów i ciągów kablowych,
- Systemy bezpośredniego chłodzenia cieczą (Direct Contact Liquid Cooling DCLCTM) CoolIT.

### **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.

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 2020 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające. Zasady rachunkowości szczegółowo przedstawione w rocznym sprawozdaniu finansowym nie uległy zmianie i miały zastosowanie do sporządzenia sprawozdania śródrocznego.

Skrócone Kwartalne Sprawozdanie Finansowe składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Niniejsze Kwartalne Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 listopada 2021 roku.

## Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

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 2020 rok, opublikowanym w dniu 19 marca 2021 roku.

### 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku

#### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 roku

	od 01.07.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	50 359	28 683
Koszt własny sprzedaży	(47 590)	(24 856)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>2 770</b>	<b>3 827</b>
Koszty sprzedaży	(2 938)	(2 122)
Koszty ogólnego zarządu	(1 193)	(1 546)
Pozostałe przychody operacyjne	2 262	56
Pozostałe koszty operacyjne	(400)	(20)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>501</b>	<b>196</b>
Przychody finansowe	-	70
Koszty finansowe	(94)	(19)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>407</b>	<b>248</b>
Podatek dochodowy	(101)	(40)
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>306</b>	<b>208</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>306</b>	<b>208</b>
Amortyzacja	(307)	(355)
<b>Zysk na jedną akcję</b> Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	<b>0,18</b>	<b>0,12</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021**

	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN'000</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000</b>
Przychody ze sprzedaży	124 168	66 596
Koszt własny sprzedaży	(114 376)	(57 650)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>9 793</b>	<b>8 946</b>
Koszty sprzedaży	(7 616)	(5 442)
Koszty ogólnego zarządu	(3 359)	(4 010)
Pozostałe przychody operacyjne	2 389	565
Pozostałe koszty operacyjne	(484)	(147)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>722</b>	<b>(88)</b>
Przychody finansowe	120	115
Koszty finansowe	(166)	(222)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>676</b>	<b>(194)</b>
Podatek dochodowy	(222)	(18)
<b>Zysk/(strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>455</b>	<b>(212)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>455</b>	<b>(212)</b>
Amortyzacja	(996)	(1 078)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b> Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	<b>0,26</b>	<b>(0,12)</b>

## 5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku

	Stan na 30.09.2021 PLN'000	Stan na 30.09.2020 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 399	1 381
Wartości niematerialne	345	646
Należności handlowe oraz pozostałe należności	127	127
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 182	3 394
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>6 053</b>	<b>5 548</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	2 191	3 591
Należności handlowe oraz pozostałe należności	56 235	32 051
Aktywa kontraktowe	-	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 736	991
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>65 161</b>	<b>36 708</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>71 215</b>	<b>42 256</b>
	Stan na 30.09.2021 PLN'000	Stan na 30.09.2020 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	13 398	13 398
Strata netto lat ubiegłych	(9 950)	(10 403)
Zysk/(strata) netto	455	(212)
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>5 640</b>	<b>4 520</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	38	38
Zobowiązania kontraktowe	4 148	2 947
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	228	205
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 414</b>	<b>3 190</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 382	28 604
Zobowiązania kontraktowe	3 669	3 601
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	574	112
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	536	2 229
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 161</b>	<b>34 546</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>71 215</b>	<b>42 256</b>

**6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony zysk/ niepokryta strata	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(8 635)</b>	<b>(1 769)</b>	<b>4 731</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020</b>					
Strata netto	-	-	-	(212)	(212)
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(1 769)	1 769	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2020</b>	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(10 404)</b>	<b>(212)</b>	<b>4 520</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2020 - 31.12.2020</b>					
Zysk netto	-	-	-	665	665
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2020</b>	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(10 404)</b>	<b>453</b>	<b>5 184</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021</b>					
Zysk netto	-	-	-	455	455
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	453	(453)	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2021</b>	<b>1 737</b>	<b>13 398</b>	<b>(9 950)</b>	<b>455</b>	<b>5 640</b>

**7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021**

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres od 1 lipca 2021 do 30 września 2021**

	od 01.07.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	407	248
<b>Korekty:</b>	<b>1 021</b>	<b>1 245</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	307	355
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	19	(27)
Zmiana stanu zapasów	624	(357)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(15 714)	(1 489)
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	14 908	3 411
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	1 587	(3)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(666)	(683)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	(11)
Likwidacja aktywów trwałych	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	5
Koszty odsetek	18	(3)
Zapłacony podatek dochodowy	(101)	(40)
Inne korekty	36	87
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 428</b>	<b>1 493</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	-	(5)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	(3)	11
Wydatki na zakup majątku trwałego	(128)	(113)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(132)</b>	<b>(107)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	107	(39)
Zmiana stanu kredytów	-	(1 067)
Odsetki zapłacone	(18)	3
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>89</b>	<b>(1 103)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 385</b>	<b>283</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 351	708
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 736</b>	<b>991</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 PLN'000	od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000
<b>Zysk/(strata) brutto roku obrotowego</b>	676	(194)
<b>Korekty:</b>	<b>4 120</b>	<b>(653)</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	996	1 078
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(44)	(45)
Zmiana stanu zapasów	78	(2 378)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	17 691	17 678
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	74	36
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(14 969)	(16 531)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	1 241	(225)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(693)	(302)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(87)	(25)
Likwidacja aktywów trwałych	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(2)	(4)
Koszty odsetek	38	34
Zapłacony podatek dochodowy	(222)	(18)
Inne korekty	18	50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 796</b>	<b>(847)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	2	4
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	87	25
Wydatki na zakup majątku trwałego	(425)	(333)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(336)</b>	<b>(304)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(174)	(1 223)
Zmiana stanu kredytów	(715)	623
Odsetki zapłacone	(38)	(34)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(927)</b>	<b>(634)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>3 533</b>	<b>(1 785)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 203	2 776
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 736</b>	<b>991</b>

## 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. Najistotniejszą 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 2021 roku Emitent nie odnotował zdarzeń nietypowych, które w istotny sposób wpłynęłyby na główne pozycje finansowe.

### **Rodzaj oraz kwoty zmian wielkości szacunkowych prezentowanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżącym okresie śródrocznym**

W III kwartale 2021 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 nieznaczącej 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 2021 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **Wypłacone dywidendy**

W III kwartale 2021 roku Emitent nie wypłacał dywidendy.

### **Segmenty działalności**

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w ramach jednego głównego segmentu działalności: dystrybucja z wartością dodaną w obszarze 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**

Do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany linii kredytowych.

W dniu 28 października 2021 roku podpisany został aneks do umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu prolongujący okres wykorzystania limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym, akredytyw i gwarancji (w kwocie do łącznej wysokości 20 mln PLN) do dnia 28 października 2022 roku.

W dniu 2 listopada 2021 roku podpisany został aneks do umowy z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie prolongujący okres wykorzystania limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do wysokości 5 mln PLN do dnia 14 stycznia 2022 roku.

## **Informacja o należnościach przeterminowanych**

Na dzień 30 września 2021 wszystkie należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym zgodnie z metodyką kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2020r.

## **9. Zobowiązania warunkowe**

Emitent udzielił poręczenia za wszelkie zobowiązania spółki SEP Innovation sp. z o.o. wynikające z umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój „Rozbudowa narzędzia SEPIN Utilities Platform o nowe mechanizmy analityczno-predykcyjne bazujące na zbiorach BIG-DATA w celu optymalizacji zużycia energii elektrycznej” wobec wierzyciela Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Poręczenie zostało udzielone na okres od dnia 1 grudnia 2017r. do dnia 31 października 2021r., a maksymalna kwota poręczenia wynosiła 296 584,96zł.

## **10. 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**

Trzeci kwartał 2021 roku cechował się znaczącym wzrostem sprzedaży rozwiązań segmentów DELL/EMC i Commvault, czego wynikiem był wzrost przychodów ze sprzedaży o 76% w stosunku do III kwartału 2020 roku. Z drugiej strony należy zwrócić uwagę, że obszar DELL/EMC cechuje się niższą od przeciętnej marżowością ze względu na 6 dystrybutorów działających na polskim rynku oraz Spółka posiada niższy udział sprzedaży usług własnych w tym obszarze.

Dodatkowo w związku z niekorzystnym dla Spółki rozstrzygnięciem sporu sądowego przeciwko partnerowi handlowemu, Zarząd podjął decyzję o anulowaniu faktur sprzedaży będących przedmiotem postępowania sądowego, co spowodowało zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o kwotę 2,1 mln PLN oraz zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 350 tys. PLN.

Powyższe czynniki spowodowały spadek marży zarówno w ujęciu nominalnym, jak i procentowym (z 13.3% w III kw. 2020 roku do 5.5% w III kw. 2021 roku).

## **11. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2021 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2021 rok.

## **12. 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.

## **13. 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**

Emitent dąży do zachowywania najwyższych norm proceduralnych oraz jakościowych świadczonych usług zgodnych z certyfikacją ISO 9001. 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.

## **14. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta**

Emitent nie posiada spółek zależnych

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.

## **15. 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.**

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
Also Polska sp. z o.o.	1 412 423	81,31%	1 412 423	81,31%
Robert Zbela	87 657	5,05%	87 657	5,05%
Pozostali	237 091	13,64%	237 091	13,64%
<b>Razem</b>	<b>1 737 171</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 737 171</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy Spółki*

## **16. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta**

Na dzień 30 września 2021 roku Emitent zatrudniał 34 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

