



Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres III kwartału 2020 roku
(tj. okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 września 2020 r.)





Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres III kwartału 2020 roku

(tj. okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 września 2020 r.)

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2020 roku

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2020 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 2020 do 30 września 2020 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku	10
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku	12
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020.....	13
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020	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 2020 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.....	18
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	19

Prezes Zarządu

Stane Brlecic

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Marcin Sobka

Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych i Handlowych

Arkadiusz Możdżeń

Warszawa, dnia 16 listopada 2020 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:	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;
- 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 2020 (tj. od 1 lipca 2020 do 30 września 2020) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu jest następujący:

- Pan Stane Brlecic – Prezes Zarządu,
- Pan Marcin Sobka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Arkadiusz Możdżeń – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych i Handlowych

Rada Nadzorcza

W okresie trzeciego kwartału 2020 (tj. od 1 lipca 2020 do 30 września 2020) 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
Grzegorz Warzocha	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, 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,
- **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, 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.

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 EMC, HUAWEI,
- Biblioteki taśmowe QUANTUM,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych Dell EMC, Commvault,
- Komponenty architektury SAN : HUAWEI, Brocade,
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze networking:

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

W obszarze serwerów:

Rozwiązania serwerowe HUAWEI:

- RH: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel
- E6000, E9000: serwery typu Blade
- X6000: serwery dedykowane do przetwarzania w chmurze
- Serwery dedykowane dla baz danych SAP HANA.

W obszarze wirtualizacji:

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix (NX - rozwiązanie klastrowe w postaci appliance'ów umożliwiające zbudowanie w pełni funkcjonalnej platformy wirtualizacyjnej),
- Otwarty system operacyjny FusionSphere firmy Huawei umożliwiający integrację fizycznych i wirtualnych zasobów centrów danych, optymalizację infrastruktury IT oraz budowę prywatnych i publicznych chmur obliczeniowych,
- Konwergentna architektura Huawei FusiCube,
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, konsultacje, szkolenia, demo room.

W obszarze oprogramowania:

- StoreNext (Quantum) - wysokiej wydajności system plikowy, połączony z aplikacjami do archiwizacji danych przeznaczony dla firm, które pracują na dużych objętościach danych,
- ManageOne DC (Huawei) – platforma do wspierania operacji w chmurze,
- Rozwiązanie IDC (Huawei) – platforma chmury publicznej oferująca w formie usługi przetwarzanie, przechowywanie danych oraz integrację zasobów sieciowych,
- Simpana (Commvault) – innowacyjna platforma integrująca procesy: backupu z deduplikacją, archiwizacji i zarządzania danymi,
- Pentaho (Hitachi Vantara) – narzędzia analityczne pozwalające największym organizacjom na efektywne realizowanie celów biznesowych poprzez projektowanie, opracowywanie oraz wdrażanie kompletnej analityki dla dużych zbiorów danych.

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. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartałne 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 Kwartałne Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem Finansowym S4E S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 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 Kwartałne Sprawozdanie Finansowe składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Niniejsze Kwartalne Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2020 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2019 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 2019 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2020 roku.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku

	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	28 683	41 768
Koszt własny sprzedaży	(24 856)	(38 260)
Zysk brutto na sprzedaży	3 828	3 507
Koszty sprzedaży	(2 122)	(1 704)
Koszty ogólnego zarządu	(1 546)	(1 480)
Pozostałe przychody operacyjne	56	80
Pozostałe koszty operacyjne	(20)	(270)
Zysk na działalności operacyjnej	197	134
Przychody finansowe	70	294
Koszty finansowe	(19)	(247)
Zysk przed opodatkowaniem	248	181
Podatek dochodowy	(40)	(58)
Zysk netto za okres obrotowy	208	123
Całkowite dochody ogółem	208	123
Amortyzacja	(355)	(379)
Zysk na jedną akcję Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	0,12	0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020

	od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	66 596	112 187
Koszt własny sprzedaży	(57 650)	(101 044)
Zysk brutto na sprzedaży	8 946	11 143
Koszty sprzedaży	(5 442)	(6 030)
Koszty ogólnego zarządu	(4 010)	(4 276)
Pozostałe przychody operacyjne	565	333
Pozostałe koszty operacyjne	(147)	(1 510)
Strata na działalności operacyjnej	(88)	(340)
Przychody finansowe	115	411
Koszty finansowe	(222)	(1 031)
Strata przed opodatkowaniem	(194)	(961)
Podatek dochodowy	(18)	(286)
Strata netto za okres obrotowy	(212)	(1 247)
Całkowite dochody ogółem	(212)	(1 247)
Amortyzacja	(1 078)	(1 215)
Strata na jedną akcję Średnia ważona podstawowa i rozwodniona strata na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	(0,12)	(0,72)

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku

	Stan na 30.09.2020 PLN'000	Stan na 30.09.2019 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 381	1 823
Wartości niematerialne	646	1 138
Należności handlowe oraz pozostałe należności	127	378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 394	3 109
Razem aktywa trwałe	5 548	6 448
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 592	2 103
Należności handlowe oraz pozostałe należności	32 051	30 021
Aktywa kontraktowe	74	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	991	1 180
Razem aktywa obrotowe	36 708	33 466
Aktywa razem	42 256	39 913
	Stan na 30.09.2020 PLN'000	Stan na 30.09.2019 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	13 398	13 398
Strata netto lat ubiegłych	(10 403)	(8 635)
Strata netto	(212)	(1 247)
Razem kapitały własne	4 520	5 254
Zobowiązanie długoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	38	45
Zobowiązania kontraktowe	2 947	3 298
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	205	369
Razem zobowiązania długoterminowe	3 190	3 712
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 604	22 480
Zobowiązania kontraktowe	3 601	3 044
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	112	209
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 229	5 213
Razem zobowiązania długoterminowe	34 546	30 947
Pasywa razem	42 256	39 913

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepokryte straty	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2019	1 737	13 398	(4 806)	(3 829)	6 500
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019					
Strata netto	-	-	-	(1 247)	(1 247)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(3 829)	3 829	-
Saldo na dzień 30.09.2019	1 737	13 398	(8 635)	(1 247)	5 254
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.10.2019 - 31.12.2019					
Strata netto	-	-	-	(522)	(522)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2019	1 737	13 398	(8 635)	(1 769)	4 731
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020					
Strata netto	-	-	-	(212)	(212)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie nierozliczonych strat	-	-	(1 769)	1 769	-
Saldo na dzień 30.09.2020	1 737	13 398	(10 403)	(212)	4 520

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 lipca 2020 do 30 września 2020**

	od 01.07.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Strata netto roku obrotowego	208	123
Korekty:	1 286	6 566
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	355	379
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(27)	(17)
Zmiana stanu zapasów	(357)	2 565
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(1 489)	7 378
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	-	(26)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	3 411	(3 551)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	(3)	(139)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(683)	(47)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(11)	13
Likwidacja aktywów trwałych	-	-
Przychody z tytułu odsetek	5	-
Koszty odsetek	(3)	38
Inne korekty	88	(27)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 494	6 689
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	(5)	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	11	(13)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(112)	(62)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107)	(75)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(39)	(136)
Zmiana stanu kredytów	(1 067)	(10 010)
Odsetki zapłacone	3	(38)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 103)	(10 185)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	284	(3 571)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	708	4 750
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	991	1 180

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020

	od 01.01.2020 do 30.09.2020 PLN'000	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000
Strata netto roku obrotowego	(212)	(1 247)
Korekty:	(635)	5 097
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 078	1 215
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(45)	(13)
Zmiana stanu zapasów	(2 378)	6 632
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	17 678	36 433
Zmiana stanu aktywów kontraktowych	36	1 970
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(16 531)	(41 254)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	(225)	370
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(302)	(448)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(25)	(40)
Likwidacja aktywów trwałych	-	38
Przychody z tytułu odsetek	(4)	-
Koszty odsetek	34	194
Inne korekty	50	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(847)	3 850
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	4	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	25	40
Wydatki na zakup majątku trwałego	(333)	(270)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(304)	(230)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 223)	(981)
Zmiana stanu kredytów	623	(8 592)
Odsetki zapłacone	(34)	(194)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(634)	(9 768)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 785)	(6 148)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 776	7 327
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	991	1 180

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 częścią 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 2020 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 2020 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 2020 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wypłacone dywidendy

W III kwartale 2020 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

W dniu 30 września 2020 roku podpisany został aneks do umowy z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie prolongujący okres wykorzystania limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym, akredytyw i gwarancji (w kwocie do łącznej wysokości 7 mln PLN) do dnia 30 września 2021 roku.

W dniu 28 października 2020 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 29 października 2021 roku.

Informacja o należnościach przeterminowanych

Na dzień 30 września 2020 wszystkie należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym zgodnie z metodyką kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2019r.

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 wynosi 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

W trzecim kwartale 2020 roku Spółka kontynuowała działania w kierunku koncentracji na projektach charakteryzujących się wyższą marżą oraz kontroli i redukcji ponoszonych kosztów.

Pomimo spadku sprzedaży (po części spowodowanym zaprzestaniem sprzedaży paneli PV) osiągnięta marża brutto była o 0,3 mln złotych wyższa niż w ubiegłym roku.

Z perspektywy osiągniętych wyników należy także wrócić uwagę na niższy poziom zadłużenia co przełożyło się na zmniejszenie kosztów finansowych.

W rezultacie, w trzecim kwartale Spółka osiągnęła dodatni wynik zarówno na poziomie wyniku operacyjnego, jak i wyniku netto.

11. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2020 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2020 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

W trakcie trzeciego 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.

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	13,65%	237 091	13,65%
Razem	1 737 171	100,00%	1 737 171	100,00%

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

16. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

W III kwartale 2020 roku Emitent zatrudniał średnio 36 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

