



RAPORT KWARTALNY

Raport kwartalny spółki S4E S.A.
za okres III kwartału 2025 roku
(tj. okres od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 września 2025 r.)

www.s4e.pl



Raport kwartalny spółki

S4E S.A.

za okres III kwartału 2025 roku

(tj. okres od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 września 2025 r.)

Raport kwartalny S4E S.A. za III kwartał 2025 roku obejmuje:

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Opis kluczowej działalności Spółki	6
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 2025 do 30 września 2025 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku.....	10
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2025 roku	12
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku.....	13
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku.....	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 2025 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.....	17
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

Magdalena Świątek

Członek Zarządu

Arkadiusz Możdżeń

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe: Aneta Norek

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa: S4E Spółka Akcyjna
Siedziba: 00-189 Warszawa, ul. Inflancka 4B
NIP: 676-21-80-819
REGON: 356267368
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy 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.).

Zarząd Emitenta

W okresie trzeciego kwartału 2025 (tj. od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.) nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu jest następujący:

Magdalena Świątek	Członek Zarządu
Arkadiusz Możdżeń	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie trzeciego kwartału 2025 (tj. od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.) 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
Karolina Szmit-Fąderska	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, przetłaczarki 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 macierzowe Dell, Huawei oraz Hitachi Vantara,
- Biblioteki taśmowe oraz rozwiązania macierzowe firmy Quantum,
- Oprogramowanie do zarządzania backupem i archiwizacją danych Dell, Commvault oraz Huawei,
- Komponenty architektury SAN: Huawei, Brocade, Dell.
- Profesjonalne usługi, w tym: doradczo-projektowe, wdrożenia, serwis sprzętu i jego wymianę, konsultacje, szkolenia czy transfery wiedzy.

W obszarze networking:

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

W obszarze serwerów:

Rozwiązania serwerowe xFusion:

- Fusion Servers: rodzina serwerów dla małych i średnich firm,
- Fusion One: rozwiązanie hyperkonwergetne dla środowisk Microsoft oraz VMware,
- FusionDirector Centrillized Infrastructure: oprogramowanie do zarządzania środowiskiem serwerów.

Rozwiązania serwerowe Dell:

- PowerEdge R oraz T: rodzina serwerów dla małych i średnich firm oparta o architekturę Intel,
- PowerEdge C, MX oraz FX: rozwiązania dla dużych organizacji.
- PowerEdge SI: platformy zoptymalizowane pod kątem akceleracji i obliczeniach o wysokiej wydajności wykorzystywane w generatywnej sztucznej inteligencji.

W obszarze wirtualizacji:

- Platforma do wirtualizacji serwerów: Nutanix AHV obsługująca maszyny wirtualne i kontenery dla aplikacji oraz obciążeń natywnych w chmurze, lokalnie i w chmurach publicznych. 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,
- Commvault Cloud Platform – innowacyjna platforma integrująca proces ochrony cybernetycznej z zarządzaniem danymi,
- iMaster / eSight (Huawei) – rodzina oprogramowania wspierające zarządzanie, kontrolowanie oraz analizę pracy sieci komputerowych,

W obszarze Bezpieczeństwa:

- Commvault Threat Scan – narzędzia wspierające aktywne przeszukiwanie kopii zapasowych złośliwego oprogramowania i anomalii pozwalające na odzyskiwanie bezpiecznych i niezainfekowanych danych.

W obszarze wyposażenia Data Center:

- Nowoczesne i wysokiej jakości systemy szaf serwerowych,
- 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).

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 2024 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 14 listopada 2025 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za III kwartał 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2024 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 2024 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2025 roku.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku

	od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000	od 01.07.2024 do 30.09.2024 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	112 428	89 300
Koszt własny sprzedaży	(105 628)	(82 792)
Zysk brutto na sprzedaży	6 800	6 508
Koszty sprzedaży	(2 866)	(2 416)
Koszty ogólnego zarządu	(1 651)	(2 081)
Aktualizacja wartości aktywów	9	(120)
Pozostałe przychody operacyjne	11	14
Zysk na działalności operacyjnej	2 303	1 905
Przychody finansowe	287	280
Koszty finansowe	(19)	(165)
Zysk przed opodatkowaniem	2 571	2 020
Podatek dochodowy	(619)	(660)
Zysk netto za okres obrotowy	1 952	1 360
Całkowite dochody ogółem	1 952	1 360
Amortyzacja	(249)	(243)
Zysk na jedną akcję Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	1,12	0,78

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	300 494	272 818
Koszt własny sprzedaży	(281 449)	(254 038)
Zysk brutto na sprzedaży	19 045	18 780
Koszty sprzedaży	(8 151)	(8 157)
Koszty ogólnego zarządu	(5 055)	(4 933)
Aktualizacja wartości aktywów	24	(284)
Pozostałe przychody operacyjne	65	103
Zysk na działalności operacyjnej	5 928	5 509
Przychody finansowe	996	778
Koszty finansowe	(79)	(658)
Zysk przed opodatkowaniem	6 845	5 629
Podatek dochodowy	(1 734)	(2 183)
Zysk netto za okres obrotowy	5 111	3 446
Całkowite dochody ogółem	5 111	3 446
Amortyzacja	(733)	(740)
Zysk na jedną akcję Średnia ważona podstawowa i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej w PLN	2,94	1,98

5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2025 roku

	Stan na 30.09.2025 PLN'000	Stan na 30.09.2024 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 259	1 544
Wartości niematerialne	-	-
Rozliczenie kosztów wykonania umowy	39 858	33 236
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 109	8 140
Razem aktywa trwałe	52 226	42 920
Aktywa obrotowe		
Zapasy	5 196	3 351
Należności handlowe oraz pozostałe należności	95 349	77 547
Rozliczenie kosztów wykonania umowy	36 418	29 040
Należności z tytułu podatku dochodowego	450	1 041
Pochodne instrumenty finansowe	8	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 198	41 050
Razem aktywa obrotowe	197 619	152 029
Aktywa razem	249 845	194 949
	Stan na 30.09.2025 PLN'000	Stan na 30.09.2024 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 737	1 737
Kapitał zapasowy	13 398	13 398
Niepodzielony zysk lat ubiegłych	13 925	6 879
Zysk netto	5 111	3 446
Razem kapitały własne	34 171	25 460
Zobowiązania długoterminowa		
Zobowiązania kontraktowe	49 812	41 792
Zobowiązania z tytułu leasingu	53	423
Razem zobowiązania długoterminowe	49 865	42 215
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	116 074	87 037
Rezerwy na zobowiązania	3 049	2 692
Zobowiązania kontraktowe	46 317	36 991
Pochodne instrumenty finansowe	-	18
Zobowiązania z tytułu leasingu	369	536
Razem zobowiązania krótkoterminowe	165 809	127 274
Pasywa razem	249 845	194 949

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony zysk/ (niepokryta strata) lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024	1 737	13 398	(1 124)	8 003	22 014
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w okresie 01.01.2024 - 30.06.2024					
Zysk netto	-	-	-	2 086	2 086
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	8 003	(8 003)	-
Saldo na dzień 30.06.2024	1 737	13 398	6 879	2 086	24 100
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w okresie 01.07.2024 - 30.09.2024					
Zysk netto	-	-	-	1 360	1 360
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2024	1 737	13 398	6 879	3 446	25 460
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w okresie 01.10.2024 - 31.12.2024					
Zysk netto	-	-	-	3 600	3 600
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2024	1 737	13 398	6 879	7 046	29 060
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w okresie 01.01.2025 - 30.06.2025					
Zysk netto	-	-	-	3 159	3 159
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	7 046	(7 046)	-
Saldo na dzień 30.06.2025	1 737	13 398	13 925	3 159	32 219
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody w okresie 01.07.2025 - 30.09.2025					
Zysk netto	-	-	-	1 952	1 952
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przeniesienie niepodzielonych zysków	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2025	1 737	13 398	13 925	5 111	34 171

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku

	od 01.07.2025 do 30.09.2025 PLN'000	od 01.07.2024 do 30.09.2024 PLN'000
Zysk brutto roku obrotowego	2 571	2 020
Korekty:	23 803	(13 777)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	249	243
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(180)	33
Zmiana stanu zapasów	(3 617)	(2 253)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	21 502	(1 510)
Zmiana stanu rozliczeń kosztów wykonania umowy	347	(2 699)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	6 856	(9 299)
Zmiana stanu rezerw	49	20
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	(235)	2 191
Przychody z tytułu odsetek	(206)	(270)
Koszty odsetek	5	17
Podatek dochodowy	(968)	(250)
Inne korekty	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 374	(11 757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(9)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	(11)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(133)	(141)
Odsetki otrzymane	206	270
Odsetki zapłacone	(5)	(17)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	68	112
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26 433	(11 656)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 765	52 706
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 198	41 050

	od 01.01.2025 do 30.09.2025 PLN'000	od 01.01.2024 do 30.09.2024 PLN'000
Zysk brutto roku obrotowego	6 845	5 629
Korekty:	(2 542)	(6 003)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	733	740
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(8)	18
Zmiana stanu zapasów	(4 758)	(2 886)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	86 581	64 314
Zmiana stanu rozliczeń kosztów wykonania umowy	(7 382)	1 105
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(80 343)	(59 658)
Zmiana stanu rezerw	(1 191)	(2 627)
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	6 296	(2 828)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(49)
Przychody z tytułu odsetek	(915)	(714)
Koszty odsetek	24	191
Podatek dochodowy	(1 593)	(3 555)
Inne korekty	24	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 303	(374)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	10	49
Wydatki na zakup majątku trwałego	(744)	(111)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(734)	(62)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(394)	(426)
Odsetki otrzymane	915	714
Odsetki zapłacone	(24)	(191)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	497	97
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 066	(339)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56 132	41 389
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 198	41 050

8. Wybrane noty i objaśnienia

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Emitenta

Na działalność Emitenta ma wpływ sezonowość w zakresie realizacji projektów oraz osiągniętych przychodów, a w ślad za tym realizowanego zysku. Najistotniejsza część projektów przychodowych realizowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W III kwartale 2025 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 2025 roku Emitent nie odnotował zmian w wartościach szacunkowych kwot, które wywierałyby istotny wpływ na wyniki finansowe prezentowane w bieżącym okresie śródrocznym.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2025 roku Emitent nie przeprowadzał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wypłacone dywidendy

W III kwartale 2025 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 okresie III kwartału 2025 roku nie nastąpiły żadne zmiany dotyczące linii kredytowych.

Informacja o należnościach przeterminowanych

Na dzień 30 września 2025 wszystkie należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym zgodnie z metodyką kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2024 roku.

9. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent nie posiadał zobowiązań warunkowych.

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 porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego, w okresie III kwartału 2025 roku Emitent zanotował znaczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 25,9%, natomiast w ciągu trzech kwartałów 2025 roku Emitent odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 10,1%. Wzrost został osiągnięty dzięki zwiększonej sprzedaży rozwiązań Dell Technologies, Commvault i Hitachi oraz Huawei.

Spółka wypracowała w okresie III kwartału 2025 roku zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2 571 tys. zł, który jest o 27,3% wyższy w stosunku do okresu porównawczego. Zysk przed opodatkowaniem wypracowany w ciągu 3 kwartałów 2025 roku wyniósł 6 845 tys. zł i jest o 21,6% wyższy w stosunku do okresu porównawczego. W kolejnych kwartałach Emitent planuje kontynuować stabilny wzrost przychodów i zysku.

11. Stanowisko Zarządu S4E S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok obrotowy 2025 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2025 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. 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%
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

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent zatrudniał 40 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

