
GoAdvisers S.A.
Raport kwartalny za okres
od 01.07.2009 - 30.09.2009





Spis treści

1.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	3
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ I 9 MIESIĘCY 2009 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE	3
2.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	6
3.	OPIS DZIAŁAŃ ZARZĄDU W III KWARTALE 2009 ROKU	6

1. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2009 roku oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01-07-2009 30-09-2009	01-07-2008 30-09-2008	01-01-2009 30-09-2009	01-01-2008 30-09-2008
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	196 660,10	254 778,69	690 778,05	580 511,23
Zysk/strata ze sprzedaży	-92 750,90	-133 690,66	-87 181,20	-419 514,01
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-92 296,73	-133 691,36	-86 763,59	-419 516,08
Zysk/strata brutto	-443 413,64	-160 401,72	57 874,41	-440 128,49
Zysk/strata netto	-443 413,64	-160 401,72	57 874,41	-440 128,49
Amortyzacja	9 094,83	9 726,83	29 344,95	28 018,44
Kapitał własny	4 527 377,52	8 287 342,10	4 527 377,52	8 287 342,10
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 110 458,58	2 418 786,15	1 110 458,58	2 418 786,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	102 711,24	22 010,41	102 711,24	22 010,41
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	206 602,91	254 524,95	206 602,91	254 524,95



Bilans GoAdvisers S.A.

GoAdvisers S.A.			GoAdvisers S.A.		
AKTYWA	2009.09.30	2008.09.30	PASYWA	2009.09.30	2008.09.30
A. Aktywa trwałe	1 390,6	8 942,5	A. Kapitał (fundusz) własny	4 527,4	8 287,3
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	606,8	500,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	98,8	135,2	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Inwestycje długoterminowe	1 291,8	8 807,3	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 248,0	1 316,3
1. Nieruchomości			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 863,7	7 160,3
2. Wartości niematerialne i prawne			VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 291,8	8 807,3	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-249,1	-249,1
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	VIII. Zysk (strata) netto	57,9	-440,1
b) w pozostałych jednostkach	1 291,8	8 807,3	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		
- udziały lub akcje	616,1	8 382,3			
- inne papiery wartościowe			B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 110,5	2 418,8
- udzielone pożyczki	425,7	425,0	I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	250,0		II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 110,5	2 418,8
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	1. Wobec jednostek powiązanych	134,2	203,1
			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
			- do 12 miesięcy		
			- powyżej 12 miesięcy		
			b) inne	134,2	203,1
			2. Wobec pozostałych jednostek	976,3	2 215,7
			a) kredyty i pożyczki	563,5	781,0
			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 100,0
			c) inne zobowiązania finansowe		
			d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62,3	59,6
			- do 12 miesięcy	62,3	59,6
			- powyżej 12 miesięcy		
			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
			f) zobowiązania wekslowe		
			g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	142,7	22,0
			h) z tytułu wynagrodzeń		18,8
			i) inne	207,8	234,3
			3. Fundusze specjalne		
			IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
			Suma pasywów	5 637,8	10 706,1
B. Aktywa obrotowe	4 247,3	1 763,6			
I. Zapasy	0,0	2,0			
II. Należności krótkoterminowe	206,6	254,5			
1. Należności od jednostek powiązanych	0,2	0,2			
2. Należności od pozostałych jednostek	206,4	254,4			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	190,5	100,9			
- do 12 miesięcy	190,5	100,9			
- powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i	0,2	19,6			
c) inne	15,8	133,9			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 023,4	939,7			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 023,4	939,7			
a) w jednostkach powiązanych	0,0	120,0			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki		120,0			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	3 920,7	797,7			
- udziały lub akcje	3 159,7				
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki	761,0	797,7			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	102,7	22,0			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17,3	567,4			
Suma aktywów	5 637,8	10 706,1			

Źródło: opracowanie własne

Rachunek zysków i strat GoAdvisers S.A.

GoAdvisers S.A.				
Rachunek Zysków i Strat porównawczy	IIIQ 2009	IIIQ 2008	01.01.09 - 30.09.09	01.01.08 - 30.09.08
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	196,7	254,8	690,8	580,5
B. Koszty działalności operacyjnej	289,4	388,5	778,0	1 000,0
- od jednostek powiązanych				
I. Amortyzacja	9,1	9,7	29,3	28,0
II. Zużycie materiałów i energii	9,1	12,1	24,9	36,1
III. Usługi obce	98,4	186,3	271,0	496,8
IV. Podatki i opłaty	5,9	9,6	20,4	19,9
V. Wynagrodzenia	136,6	89,5	344,8	242,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12,3	7,1	47,8	31,3
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	18,0	74,1	39,8	145,0
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	-92,8	-133,7	-87,2	-419,5
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,5	0,0	0,5	0,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,1	0,0
F. Zysk / strata na działalności operacyjnej (C + D - E)	-92,3	-133,7	-86,8	-419,5
G. Przychody finansowe	701,9	60,7	3 808,2	116,4
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	9,7	56,3	24,9	59,6
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji			6,9	52,4
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	692,2	4,4	3 776,4	4,4
V. Inne				
H. Koszty finansowe	1 053,1	87,4	3 663,6	137,0
I. Odsetki, w tym:	1,7	26,4	5,2	27,1
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji	35,9	17,5		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 014,3	38,5	3 652,0	103,1
IV. Inne	1,1	5,0	6,4	6,8
I. Zysk / strata brutto na działalności gospodarczej (F + G - H)	-443,4	-160,4	57,9	-440,1
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (JI - JII)	0,0	0,0	0,0	0,0
K. Zysk / strata brutto (I + J)	-443,4	-160,4	57,9	-440,1
L. Podatek dochodowy				
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk / strata netto (K - L - M)	-443,4	-160,4	57,9	-440,1

Źródło: opracowanie własne

2. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

- Na wysokość przychodów Emitenta wpływ miał charakter zawartej umowy dotyczącej prac doradczych nad wnioskiem o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej. Zgodnie z jej zapisami wynagrodzenie Emitenta za zrealizowane prace wypłacone zostanie dopiero po pozytywnym rozstrzygnięciu konkursu i podpisaniu umowy o dofinansowanie. Dlatego też dopiero po spełnieniu się wspomnianych warunków możliwe będzie zaksięgowanie przychodu z tytułu zawartej umowy.
- W 2009 roku na skutek podjętych działań ograniczono koszty usług obcych. W III kwartale 2009 roku były one o 47% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- Spółka w trzecim kwartale 2009 roku poniosła stratę netto w wysokości 443,4 tys. zł. Jest ona głównie rezultatem przeszacowania wartości udziałów i akcji spółek wchodzących w skład portfela GoAdvisers S.A. Aktualizacja wartości tych inwestycji spowodowała obniżenie wyniku finansowego o 322,1 tys. zł. Na poziomie operacyjnym spółka odnotowała stratę operacyjną w wysokości 92,3 tys. zł i była ona o 31% mniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- W okresie 1.01.2009 - 30.09.2009 Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 57,9 tys. zł w porównaniu ze stratą w roku ubiegłym w wysokości 440,1 tys. zł. Osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego możliwe było dzięki wprowadzeniu programu oszczędnościowego i redukcji kosztów, zwłaszcza związanych z usługami obcymi.

3. OPIS DZIAŁAŃ ZARZĄDU W III KWARTALE 2009 ROKU

W okresie obejmującym III kwartał 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- Zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Telemedycyna Polska sp. z o.o., która wchodzi w skład portfela inwestycyjnego GoAdvisers S.A. Na dzień 23 lipca 2009 r. GoAdvisers S.A. posiadało 100 udziałów spółki Telemedycyna Polska sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 PLN, co stanowiło 10% kapitału zakładowego. Udziały posiadane przez GoAdvisers S.A. są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na jeden udział przypada maksymalna dopuszczona przez ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, tj. 3 głosy. Tym samym Spółka GoAdvisers S.A. posiada 300 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki Telemedycyna Polska sp. z o.o., co stanowi 25% w ogólnej liczbie głosów. Telemedycyna Polska sp. z o.o. jest właścicielem systemu Kardiotele. W ramach systemu oferowana jest usługa polegająca na całodobowej opiece kardiologicznej oraz wykonywaniu badań EKG, za pośrednictwem telefonu z dowolnego miejsca na świecie. Telemedycyna Polska prowadzi ścisłą współpracę ze Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrzu - wiodącym ośrodkiem w kraju. Spółka działa na bardzo perspektywicznym rynku - Komisja Europejska ocenia, że telemedycyna może wkrótce zostać trzecim co do wielkości przemysłem w sektorze zdrowia, po produkcji leków i sprzętu medycznego. Polski system ochrony zdrowia w latach 2007-2013 może liczyć na pozyskanie 1,6 mld euro z funduszy unijnych. Do 2010 r. wydatki na telemedycynę osiągną do 5 % budżetu zdrowotnego państw członkowskich Unii Europejskiej. Spółka portfelowa Emitenta dynamicznie się rozwija i jest liderem na swoim rynku w Polsce.
- W dniu 23 lipca 2009 r. GoAdvisers S.A. przystąpiło do spółki Doradztwo Gospodarcze i Zastosowania Informatyki CONSORG sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach poprzez objęcie 450 udziałów w tej spółce. Objęte udziały stanowią 15,12% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 450 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników DGIZI CONSORG sp. z o.o., co stanowi 15,12% w ogólnej liczbie głosów. Tym samym skład portfela inwestycyjnego GoAdvisers S.A. obejmuje 5 spółek, z których dwie są podmiotami publicznymi, notowanymi na rynku NewConnect. Działalność Spółki DGIZI CONSORG sp. z o.o. obejmuje usługi doradcze i informatyczne z zakresu modelowania strategii organizacji, doskonalenia produktywności zasobów oraz modelowania funkcji i procesów biznesowych. Spółka oferuje nowoczesne narzędzia analityczne i aplikacje klasy Business Intelligence oraz zintegrowane systemy zarządzania klasy ERP, dedykowane dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Przedsiębiorstwo jest autorem jednego z wiodących rozwiązań informatycznych do konsolidacji sprawozdań finansowych korporacji.
- W dniu 31 lipca GoAdvisers S.A. zgłosiła ofertę utworzenia funduszu Go Venture Fund wspartego ze środków KFK w związku z Otwartym Konkursem Ofert ogłoszonym przez Krajowy Fundusz Kapitałowy (KFK). Zarządzającym funduszem będzie GoAdvisers S.A. Zgodnie ze złożonym wnioskiem wysokość kapitalizacji Go Venture Fund wynosić będzie 19 mln zł, z czego 9,5 mln zł pokryte zostanie wkładami inwestorów prywatnych, którzy złożyli stosowne deklaracje w procesie book-buildingu. W przypadku uzyskania dofinansowania, Krajowy Fundusz Kapitałowy wniesie do funduszu 9,5 mln zł oraz będzie zasilat fundusz bezzwrotnymi dotacjami na sfinansowanie 65% kosztów zarządzania funduszem. Przewidywany termin rozpoczęcia działalności funduszu to I kwartał 2010 roku. Go Venture Fund zostanie powołany na

6 lat i będzie inwestował w spółki sektora MSP na rynku prywatnym, działające w obszarze nowych technologii lub/oraz odznaczające się niezwykłą dynamiką wzrostu, wysoką rentownością, perspektywami szybkiego rozwoju, liderzy lub spółki wyróżniające się w swojej branży/segmentcie. Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. jest funduszem funduszy venture capital. Działalność KFK polega na inwestowaniu w przedsięwzięcia venture capital, które zasilają kapitałowo małe i średnie przedsiębiorstwa polskie, w szczególności przedsiębiorstwa innowacyjne, prowadzące działalność badawczo-rozwojową oraz przedsiębiorstwa o wysokim potencjale rozwoju. KFK został utworzony przez rząd polski w celu ograniczenia zjawiska luki kapitałowej polegającego na niskiej podaży kapitału w segmentcie małych i średnich przedsiębiorstw. Podstawowym celem utworzenia Funduszu Kapitałowego Venture Capital jest realizacja wzrostu wartości Emitenta poprzez połączenie wysokiej efektywności inwestycyjnej z kreowaniem wzrostu polskiego sektora innowacyjnych technologii. Zarząd Spółki GoAdvisers S.A. jest przekonany, że realizacja projektu będzie miała istotny wpływ na działalność oraz wyniki spółki. Zakończenie procesu rozpatrywania wniosków przewidywane jest w listopadzie 2009 roku. W dniu 13 sierpnia otrzymano informację, iż oferta złożona przez GoAdvisers została zakwalifikowana do drugiego etapu postępowania kwalifikacyjnego, tj. analizy merytorycznej.

- W dniu 11 sierpnia 2009 roku Spółka GoAdvisers została przyjęta w poczet członków Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych istnieje od roku 1993 roku. Oferuje pomoc i konsultacje dla spółek członkowskich w zakresie wymogów prawnych, regulacji rynku, relacji inwestorskich. Celem działania Stowarzyszenia jest umożliwienie współdziałania emitentów na rzecz rozwoju świadomości i odpowiedzialności obywatelskiej, ewolucji polskiego życia gospodarczego i społecznego w kierunku tworzenia gospodarki rynkowej oraz doskonalenia zdolności organizacyjnej jego członków, a także pogłębiania zrozumienia i współpracy między ludźmi. Stowarzyszenie podejmuje prace na rzecz rozwoju rynku kapitałowego poprzez działania edukacyjne, promujące i lobbingsowe. Działa na rzecz integracji środowiska emitentów papierów wartościowych, podejmując organizację szkoleń, seminariów; reprezentuje wspólny interes tej grupy podmiotów.
- W dniu 27 sierpnia 2009 roku Spółka przedłużyła umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect ze Spółką Ekopol Górnośląski Holding S.A. na okres kolejnego roku.
- We wrześniu 2009 roku Spółka otrzymała informacje o dofinansowaniu dwóch projektów Klienta Spółki, dla którego GoAdvisers sporządzało dokumentację aplikacyjną. Pierwszy projekt dla którego GoAdvisers przygotowywało dokumentację aplikacyjną otrzymał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego na lata 2007-2013. Łączna wartość tego projektu inwestycyjnego wyniosła 9,5 mln zł, natomiast wartość pozyskanej dotacji 3,9 mln zł. Drugi projekt otrzymał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Świętokrzyskiego na lata 2007-2013. Łączna wartość projektu inwestycyjnego, dla którego został sporządzony wniosek to około 5,7 mln zł, natomiast wartość pozyskanej dotacji to ponad 2 mln zł. Warunki umów nie odbiegały od przyjętych standardów rynkowych dotyczących pozyskiwania funduszy unijnych.
- Rozpoczęto realizację programu motywacyjnego. W związku z jego realizacją Zarząd Spółki GoAdvisers S.A. podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. Podjęte uchwały stanowią załącznik do opublikowanego raportu bieżącego nr 23/2009.