

Sprawozdanie Zarządu z działalności EFICOM S.A. w III kwartale 2009 r.

1. Charakterystyka spółki EFICOM S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

EFICOM S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 68 działa jako spółka akcyjna prawa handlowego, wpisana dnia 24 maja 2007 roku do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280815. Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120492 jako EFICOM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka powstała drogą przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną spółki EFICOM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników (akt notarialny pod numerem Repertorium A 2511/2007) z dnia 20.04.2007 r.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 860 000 zł i dzieli się na 4 300 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EFICOM S.A. z dnia 8 czerwca 2009 r.

1.2. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki, którzy na dzień 27 listopada 2007 roku posiadali więcej niż 10% udziału

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Anna Katarzyna Nietyksza	1 425 000	33,139%

Krzysztof Kaczorowski	1 375 000	31,976%
-----------------------	-----------	---------

1.3. Informacje na temat akcji znajdujących się w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Anna Katarzyna Nietyksza	Prezes Zarządu	1 425 000	33,139%
Anna Łacińska	Wiceprezes Zarządu	19 000	0,441%
Maria Komorowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6 000	0,139%

1.4. Skład Rady Nadzorczej

Dnia 10 sierpnia 2009 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, podczas którego dotychczasowy Przewodniczący, Pan Krzysztof Kaczorowski, złożył rezygnację z pełnionej funkcji z powodu niemożności kontynuacji pełnego zaangażowania w nadzór nad spółką, jednocześnie deklarując pełną gotowość we wspieraniu spółki zarówno merytorycznie jak i ekspercko w zakresie rynku kapitałowego. W związku z tym, Rada Nadzorcza wybrała spośród swoich członków nowego Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołana została Pani Maria Komorowska. Natomiast nowym Wiceprzewodniczącym został Pan Adam Kruczek.

Imię i nazwisko
Maria Komorowska
Adam Kruczek
Zbigniew Jasiński

Klaudiusz Wolny
Jacek Wojciechowicz

1.5. Sposób reprezentacji Spółki

Prawo do reprezentacji EFICOM S.A. ma Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki zobowiązany jest do reprezentowania Spółki w sądzie i poza nim. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki a do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które mocą Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki uprawniony jest do składania oświadczeń i podpisywania zobowiązań.

2. Działalność Spółki od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku

2.1. Sytuacja gospodarcza w III kwartale 2009 roku

W trzecim kwartale 2009 r., spółka EFICOM S.A. zgodnie z założeniami przedstawionymi przez Zarząd na koniec pierwszego półrocza 2009 r., kontynuowała działalność w zakresie intensywnej obsługi klientów w dziedzinie funduszy UE zarówno korporacji, dużych i średnich przedsiębiorstw jak i samorządów, doradzanie w procesie zarządzania projektami dofinansowanymi, rozliczaniu i audycie tychże środków. Dodatkowo zintensyfikowane zostały działania dotyczące pozyskiwania klientów w zakresie doradztwa finansowego i pełnienia roli Autoryzowanego Doradcy.

Na przychody EFICOM S.A. za doradztwo europejskie składały się przychody z sektora publicznego (realizacja kontraktów z funduszy UE, studia wykonalności, realizacja projektów zdobytych w procesie zamówień publicznych) oraz przychody od klientów biznesowych za przygotowanie i obsługę projektów inwestycyjnych, szkoleniowych i badawczo-rozwojowych UE. Ponadto na przychody EFICOM S.A. składały się honoraria za przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej wraz z budżetem, doradztwo finansowe oraz *success fee*, a także honoraria za doradztwo w procesie rozliczania i zarządzania projektem. Przychody z tytułu *success fee* za projekty szkoleniowe zostały wypłacone tylko w części, gdyż konkursy ogłoszone w 2009 roku nie zostały jeszcze rozstrzygnięte. Zarząd EFICOM S.A. realizował strategię zrównoważonego rozwoju dbając przede wszystkim o utrzymanie

dotychczasowych kontraktów doradczych i klientów z jednoczesnym ograniczaniem potencjalnych ryzyk, dopóki sytuacja na rynku determinowana spowolnieniem gospodarczym nie ulegnie stabilizacji. W trzecim kwartale 2009 roku zostały podpisane umowy z nowymi klientami w zakresie sporządzania dokumentacji aplikacyjnej dla projektów przeznaczonych do dofinansowania z funduszy UE. Jednocześnie EFICOM S.A. otrzymywał wynagrodzenia z tytułu success fee w wysokości zależnej od przyznanych dotacji, zgodnie z wcześniej zawartymi umowami.

Na podstawie umów, których przedmiotem jest doradztwo w zakresie pozyskiwania dotacji unijnych, zawartych w trzecim kwartale 2009 roku EFICOM S.A. otrzyma w kolejnym kwartale wynagrodzenia z tytułu przygotowania dokumentacji aplikacyjnej i wniosków przeznaczonych do dofinansowania oraz success fee od wartości przyznanej dotacji. Przychody planowane w czwartym kwartale 2009 roku uwzględniać będą wynagrodzenia z tytułu doradztwa finansowego przy wprowadzeniu spółek na rynek NewConnect, jak również przychody z tytułu realizacji kontraktów zawartych z klientami z sektora publicznego, zarówno w zakresie IT, ICT, jak i szkoleniowym.

W omawianym okresie działania Zarządu Spółki zostały zintensyfikowane w następujących obszarach:

- Realizacja szkoleń w zakresie ochrony środowiska z dziedziny procedur dotyczących ocen oddziaływania na środowisko,
- Bezpośrednie zaangażowanie doradcze w strategiczne dla Polski i polskich regionów projekty sektora publicznego, finansowane z funduszy UE z zakresu informatyki, telekomunikacji i społeczeństwa informacyjnego oraz infrastruktury,
- Dalszy rozwój doradztwa UE w dziedzinie projektów IT i ICT, nowych technologii, mediów elektronicznych, innowacji i projektów badawczo-rozwojowych dla dużych firm,
- Pozyskiwanie nowych klientów w dziedzinie ochrony środowiska,
- Dalszy rozwój departamentu projektów inwestycyjnych UE z wyodrębnieniem działu projektów środowiskowych i projektów IT i ICT,
- Intensyfikacja działalności w charakterze Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect negocjacje z czterema potencjalnymi klientami, praca nad dokumentem informacyjnym dla spółki MEW S.A. klientów EFICOM S.A.,
- Rozwój finansowych usług doradczych dotyczących pozyskiwania kapitału na rozwój z rynku publicznego i niepublicznego-zaawansowane negocjacje z potencjalnymi klientami, dla których usługi takie jak wyceny spółek i doradztwo dotyczące pozyskania kapitału będą realizowane w czwartym kwartale 2009 roku,

- Dalszy rozwój doradztwa w dziedzinie finansowania UE dla projektów szkoleniowych, pozyskiwanie nowych klientów,
- Budowa sieci partnerów finansowych na rynku niepublicznym (fundusze private equity/venture capital),
- Udział w konferencjach, wystąpienia medialne i publikacje prasowe pozycjonujące EFICOM S.A. jako eksperta w dziedzinie doradztwa UE, finansowego i rynku kapitałowego.

Trzeci kwartał 2009 roku to również intensyfikacja działań w zakresie projektów IT. Realizacja części z nich rozpoczęła się w pierwszym półroczu 2009 roku jednak ze względu na zakres i charakter projektów są one realizowane nadal, co więcej planuje się ich zakończenie w czwartym kwartale 2009 r. oraz w pierwszym kwartale 2010 roku. Ponadto, dział IT rozpoczął wykonywanie analiz/ekspertyz, studiów wykonalności dla klientów z sektora prywatnego, z których przychody przewidywane są w pierwszym kwartale 2010 r. Wśród najważniejszych projektów z tego zakresu wymienić należy:

- **Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej (SSPW)** – EFICOM S.A. jest członkiem konsorcjum opracowującego Studium Wykonalności projektu SSPW. W trzecim kwartale trwały prace związane uzupełnieniem Studiów zgodnie ze wskazaniem Ministerstwa Rozwoju Regionalnego. Należy dodać, że zakres zmian zleconych przez Zamawiającego był bardzo szeroki: od weryfikacji inwentaryzacji infrastruktury operatorskiej, poprzez przebudowę modelu finansowo-ekonomicznego przedsięwzięcia po znacznie poszerzone analizy prawno-organizacyjne. Komplet nowych studiów wojewódzkich zostanie złożony w Ministerstwie Rozwoju Regionalnego w czwartym kwartale 2009 r.
- **Pomorska Sieć Szerokopasmowa** – EFICOM S.A. jest liderem konsorcjum realizującego przedsięwzięcie. Zamawiający odebrał dotychczas wykonane prace. Ze względu na ograniczenia budżetowe decyzja o wyborze wariantu realizacji przedsięwzięcia i przejściu do następnego etapu ma zapaść na posiedzeniu Zarządu Województwa w czwartym kwartale 2009 r.
- **Dolnośląska Sieć Szerokopasmowa** – EFICOM S.A. jest członkiem konsorcjum które uczestniczyło w postępowaniu na realizację projektu i uzyskało najlepszy wynik. Do końca trzeciego kwartału 2009 r. trwało oczekiwanie na zatwierdzenie wyniku postępowania. Podpisanie umowy nastąpi w czwartym kwartale 2009 r.
- **Łódzka Regionalna Sieć Teleinformatyczna** - EFICOM S.A. jest członkiem konsorcjum i wraz z Instytutem Łączności prowadzi dla Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego prace

związane z procesem inwentaryzacji zasobów sieciowych województwa łódzkiego. Od końca lipca do końca września były prowadzone bardzo intensywne prace związane z ankietyzacją Jednostek Samorządu Terytorialnego województwa oraz ankietyzacją Operatorów Infrastruktury wraz z Przedsiębiorcami Telekomunikacyjnymi. Celem inwentaryzacji jest wskazanie w województwie łódzkim białych plam (bez dostępu do Internetu bądź z bardzo słabą infrastrukturą sieciową), gdzie będzie w dalszych krokach prowadzona budowa sieci internetowej w województwie i będzie dedykowana interwencja w postaci pomocy publicznej.

- **Lasy Państwowe** – na początku lipca EFICOM S.A. podpisał i zrealizował zamówienie na wykonanie dla Generalnej Dyrekcji Lasów Państwowych analizy kosztów budowy sieci WAN na obszarze kraju. Analiza dotyczyła porównania alternatywnych rozwiązań budowy sieci z uwzględnieniem analizy ryzyka wykonalności projektu również przebudowy obecnie posiadanej przez Lasy Państwowe infrastruktury sieci WAN.
- **Centrum Informatyki Grupy PZU S.A.** – EFICOM S.A. podpisał umowę na napisanie pełnej dokumentacji aplikacyjnej dotyczącej działania związanego wzrostem zatrudnienia i jednocześnie z rozbudową Centrum IT i Centrum Usług Wspólnych CIG PZU S.A.
- **Miasto Stołeczne Warszawa** – EFICOM S.A. jest liderem konsorcjum, które prowadzi projekt dla m.st. Warszawy polegający na wykonaniu Studium Wykonalności projektu pod nazwą *Centrum Komunikacji z Mieszkańcami*, a w szczególności zidentyfikowania i stworzenia listy wszystkich procesów realizowanych w Urzędzie Miasta Stołecznego Warszawy i dokonania ich analizy na potrzeby budowy Contact Center dla miasta.

W trzecim kwartale 2009 roku EFICOM S.A. zwiększył swoją aktywność jako Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect. W wyniku poprawy nastrojów na rynku kapitałowym na początku trzeciego kwartału 2009 roku Zarząd Spółki powrócił do rozmów z potencjalnymi emitentami i podpisał umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze spółką MEW S.A. W czwartym kwartale 2009 roku EFICOM S.A. zamierza sfinalizować rozmowy z kolejną Spółką. Jednocześnie Zarząd prowadzi intensywne negocjacje z potencjalnymi partnerami w celu realizacji strategii budowy grupy kapitałowej prowadzącej do zwiększenia wachlarza usług EFICOM S.A. oraz wartości Spółki. Zarząd podtrzymuje prognozy finalizacji pierwszej transakcji do końca 2009 roku.

2.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2009 roku (skumulowane)

Kategoria	01.01.2008 – 30.09.2008	01.01.2008 – 30.09.2008	01.01.2009 – 30.09.2009	01.01.2009 – 30.09.2009
	(w tys. PLN)	(w tys. Euro)	(w tys. PLN)	(w tys. Euro)
Przychody ze sprzedaży	2 418,0	705,1	2 589,2	591,2
Zysk ze sprzedaży	-474,9	-138,5	-435,5	-99,4
Zysk z działalności operacyjnej	-50,9	-14,8	-435,5	-99,4
Zysk brutto	-50,9	-14,8	-368,6	-84,2
Zysk netto	-50,9	-14,8	-342,3	-78,1
Aktywa razem	6 467,0	1 797,6	6 458,8	1 548,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	380,4	105,7	559,2	134,0
Kapitał akcyjny	800,0	222,4	860,0	206,1
Kapitał własny	5 286,7	1 469,5	5 039,6	1 207,9

Wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2009 roku

Kategoria	01.07.2008	01.07.2008 –	01.07.2009	01.07.2009 –
	– 30.09.2008	30.09.2008	– 30.09.2009	30.09.2009
	(w tys. PLN)	(w tys. Euro)	(w tys. PLN)	(w tys. Euro)
Przychody ze sprzedaży	1 213,4	359,8	1 284,6	308,6
Zysk ze sprzedaży	141,4	41,9	-478,0	-114,8
Zysk z działalności operacyjnej	148,6	44,1	-478,0	-114,8
Zysk brutto	148,6	44,1	-478,2	-114,9
Zysk netto	148,6	44,1	-426,2	-102,4

2.3. Sytuacja majątkowa

Wartość aktywów Spółki na dzień 30.09.2009 r. wyniosła 5 615 649,08 PLN. Aktywa trwałe wyniosły 382 035,36 PLN wobec 376 812,60 PLN na koniec 2008 r. Zanotowano wzrost w pozycji „urządzenia techniczne i maszyny” o 9 261,65 PLN do kwoty 12 800,87 PLN.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się do kwoty 5 233 613,72 PLN z kwoty 5 438 160,26 PLN na koniec 2008 r. Zmianie uległa struktura aktywów. Pojawiły się zapasy (zaliczki na dostawy) w kwocie 430,00 PLN. Wzrósł znacznie udział należności – obecnie stanowią one 75,96% aktywów obrotowych wobec 54,00% na koniec 2008 r. Wartościowo na 30 września 2009 r. należności wynoszą 3 975 508,25 PLN. Zmniejszyły się natomiast inwestycje krótkoterminowe i obecnie wynoszą 1 078 445,27 PLN. Na koniec zeszłego roku wynosiły 2 481 338,97 PLN. W ramach inwestycji krótkoterminowych znacznie spadła wartość w pozycji „środki pieniężne”, w tym „środki pieniężne w kasie i na rachunkach” zmniejszyły się o kwotę 434 670,49 PLN do wartości 39 565,74 PLN oraz „inne środki pieniężne”, które wynoszą obecnie 900 000,00 PLN. Na koniec roku wartość „innych środków pieniężnych” wynosiła 1 806 102,74 PLN. Zwiększyła się wartość w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” do 179 230,20 PLN z 19 958,07 PLN na koniec 2008 roku.

Kapitał własny spadł o 6,23% z 5 366 848,38 PLN na koniec 2008 r. do 5 039 580,06 PLN na koniec września 2009 r. W trzecim kwartale 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o 60 000,00 PLN. Na wartość kapitałów własnych wpływ miała także poniesiona w trzech kwartałach 2009 r. strata netto w kwocie -342 266,33 PLN oraz wzrost pozycji „Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)” o wartość -45 000,00 PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły do kwoty 576 069,02 PLN. Na 31 grudnia 2008 r. pozycja ta wynosiła 448 126,47 PLN. Zmiana ta wynikała ze zmniejszenia się wartości rezerwy oraz związana była ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych. Wzrosły szczególnie „z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, o okresie wymagalności do 12 miesięcy” z 127 645,98 PLN do 303 200,01 PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe „inne” z 31 152,41 PLN do 174 402,84 PLN. Obniżeniu uległy natomiast zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, o wartość 122 963,90 PLN i wynoszą 32 399,89 PLN na koniec trzeciego kwartału 2009 r.

Przychody ze sprzedaży EFICOM S. A. w trzech kwartałach 2009 r. wyniosły 2 589 157,56 PLN. Dla porównania przychody według stanu na 30 września 2008 r. wyniosły 2 418 043,94 PLN. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 3 024 693,16 PLN przy wartości kosztów na poziomie 2 892 976,01 PLN w trzech kwartałach 2008 r. W strukturze kosztów najczęściej, stanowiły usługi obce (61,02%) oraz wynagrodzenia (28,79%). W porównaniu do 2008 roku struktura kosztów uległa niewielkiej zmianie – koszty usług obcych stanowiły 56,46% zaś koszty wynagrodzeń 30,03%.

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2009 roku Spółka nie wygenerowała przychodów ani nie poniosła istotnych kosztów na pozostałej działalności operacyjnej.

Spółka osiągnęła w trzech kwartałach 2009 r. przychody finansowe na poziomie 169 641,70 PLN. Głównym źródłem przychodów był zysk ze zbycia inwestycji oraz odsetki od lokat bankowych. Przy kosztach finansowych w wielkości 102 669,80 PLN, w tym „Aktualizacja wartości inwestycji” w kwocie 100 000,00 PLN.

Zysk netto w 2009 roku został zwiększony poprzez rozwiązanie „Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego” w kwocie -26 296,00 PLN.

Wynik netto za okres 01.01.2009 – 30.09.2009 wyniósł -342 266,33 PLN w porównaniu z wynikiem z adekwatnego okresu 2008 roku, który wyniósł -50 925,78 PLN.

2.4. Komentarz Zarządu EFICOM S.A. do wyników finansowych spółki w III kwartale 2009 r.

Strata odnotowana w trzecim kwartale 2009 r. wynika z opóźnienia w rozstrzygnięciu projektów UE przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości i niemożliwości zafakturowania w planowanym terminie success fee za projekty przygotowane w poprzednich kwartałach. Success fee stanowi znaczącą część przychodów EFICOM S.A. za realizację projektów, dlatego też wspomniane opóźnienia mają istotny wpływ na wynik finansowy spółki.

Na wynik osiągnięty w trzecim kwartale 2009 r. wpływ miał również wzrost zatrudnienia w Spółce. Podpisane zostały umowy z nowymi pracownikami oraz ekspertami zewnętrznymi, którzy skierowani zostali do realizacji projektów, których ilość i zakres zwiększyły się w stosunku do pierwszego

półrocza 2009 r., ale przewiduje się, że przychody z tytułu realizacji nowych projektów wpłyną do Spółki w czwartym kwartale 2009 r. oraz w pierwszym kwartale 2010 r.

Utrzymująca się przez długi okres czasu niesprzyjająca sytuacja na rynku kapitałowym nadal działa zniechęcająco na potencjalnych emitentów rynku NewConnect oraz na inwestorów. Spółki w dalszym ciągu odkładają plany debiutu w czasie, co negatywnie odbiło się na tym sektorze działalności EFICOM S.A. Spółka nadal prowadziła negocjacje z potencjalnymi emitentami i przewiduje ich finalizację w czwartym kwartale 2009 r.

Anna Katarzyna Nietyksza

PREZES EFICOM S.A.
Anna Katarzyna Nietyksza

Prezes Zarządu

Anna Łacińska

Wiceprezes

Anna Łacińska

Wiceprezes Zarządu

EFICOM S.A.
02-014 Warszawa, ul. Nowogrodzka 68
tel. 022 623-82-14, fax 022 623-82-23
NIP 525-21-31-023