

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Wybrane dane finansowe:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

## RAPORT KWARTALNY

### **DIVICOM Spółka Akcyjna**

ul. Głuchowska 28

60-101 Poznań

KRS 0000267611

NIP 779-22-95-628

Tel. 061/839-90-68

Fax. 061/830-65-99

www.divicom.pl

e-mail: biuro@divicom.pl

Autoryzowany Doradca: Inwest Consulting S.A.

Raport kwartalny prezentuje wybrane dane finansowe za:

- okres od 01-07-2009 do 30-09-2009 roku oraz analogiczny okres roku poprzedniego, tj. od 01-07-2008 do 30-09-2008 roku
- okres od 01-01-2009 do 30-09-2009 roku oraz analogiczny okres roku poprzedniego, tj. od 01-01-2008 do 30-09-2008 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. PLN	
	III kwartał 2009 okres	III kwartały 2009 narastająco okres	III kwartał 2008 okres	III kwartały 2008 narastająco okres
	od 01-07-2009 do 30-09-2009	od 01-01-2009 do 30-09-2009	od 01-07-2008 do 30-09-2008	od 01-01-2008 do 30-09-2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	2 019	6 973	3 640	12 844
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8	-493	-229	-670
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-15	-527	-235	-663
Zysk (strata) brutto	-20	-452	-228	-647
<b>Zysk (strata) netto</b>	-20	-452	-228	-647

*skw slk*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Wybrane dane finansowe:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>tysiące PLN</b>

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-96	-1 405	-176	-673
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34	856	29	-87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5	-29	-9	-87
Przepływy pieniężne netto razem	-67	-578	-156	-847
Aktywa / Pasywa razem	-55	6 211	-742	6 426
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	107	4 724	-504	3 875
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-67	488	-156	12
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-35	285	-514	1 269
Zobowiązania długoterminowe	0	16	0	73
Zobowiązania krótkoterminowe	-35	253	-514	1 169
Kapitał (fundusz) akcyjny	0	5 885	0	5 400
<b>Kapitał własny</b>	-20	5 926	-228	5 157
Liczba akcji (szt.)	5 884 588	5 884 588	5 400 000	5 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,003	-0,077	-0,042	-0,120
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	-0,003	1,007	-0,042	0,955
Amortyzacja	30	147	74	210

Poznań, 12 listopada 2009 roku

Sporządziła:

Główny Księgowy

**Milena Stawiszyńska**

DIVICOM S.A.  
Główny Księgowy  
*Skiba*  
Milena Stawiszyńska

Zatwierdził:

Prezes Zarządu

**Wojciech Skiba**

DIVICOM S.A.  
Prezes Zarządu  
*Skiba*  
Wojciech Skiba

*Skiba Skiba*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

## **Komentarz Zarządu na temat:**

- czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**
- aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

**za III kwartał roku 2009**

**Divicom Spółka Akcyjna**

**za okres**

**od 1. lipiec 2009 roku**

**od 30. wrzesień 2009 roku**

**Wojciech Skiba - Prezes Zarządu**

Poznań, 12 listopad 2009 roku



Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

## I. Stan prawny i władze Spółki:

<b>Pełna nazwa podmiotu:</b>	Divicom Spółka Akcyjna
<b>Adres siedziby:</b>	od dnia 28 maja 2009 roku: 60-101 Poznań , ul. Głuchowska 28
<b>Sąd Rejonowy:</b>	Rejestr Przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy
<b>Numer KRS:</b>	00002676611 w dniu 17.11.2006 roku
<b>Spółka została zawiązana:</b>	05.10.2006 roku
<b>Przedmiotem działalności:</b>	Sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego
<b>Przedmiot działalności według EKD:</b>	5184Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
<b>Władze Spółki:</b>	W okresie od 01.01.2009 r. do 07.08.2009 r. Zarząd pracował w składzie dwuosobowym: Wojciech Skiba – Prezes Zarządu Andrzej Jaroszewski – Wiceprezes Zarządu. Od 08.08.2009 r. Zarząd pracuje w składzie jednoosobowym: Wojciech Skiba – Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza:</b>	Od 26.06.2009 r. Członkami Rady Nadzorczej są: - Dariusz Grześkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Tomasz Janiszewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Tomasz Owczarzak – Sekretarz Rady Nadzorczej - Mariusz Bławat – Członek - Paweł Zolotarewicz - Członek

*Skiba*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

## II. Osiągnięcia Spółki w III kwartale 2009 roku

W III kwartale roku 2009 Spółka kontynuowała realizację „ Umowy o współpracy w zarządzaniu siecią” zawartej w dniu 13 lutego 2009 roku z Partner Team Sp. z o.o.

W związku z tym Zarząd prowadził działania wdrażające nowy model zarządzania siecią oparty o centralną bazę danych, do której podłączone są wszystkie sklepy w sieci. System ten jest także zintegrowany z systemami wybranych dostawców. Spółka finalizowała także proces podpisywania nowych umów z kluczowymi dostawcami. Jednocześnie zwiększono nacisk na wzrost roli producentów i importerów w konstruowaniu oferty dla sklepów partnerskich. W III kwartale 2009 udało się także znacząco ograniczyć koszty stałe funkcjonowania firmy dzięki zmianie modelu zarządzania siecią. Zostały również podpisane umowy z firmami, których realizacja zwiększy przychody sklepów partnerskich z tytułu świadczonych usług, dla których sprzęt z branży IT dostarczała będzie Spółka.

## III. Ocena uzyskanych efektów – na koniec III kwartału 2009 roku (w tym analiza wskaźnikowa)

Wybrane dane finansowe Divicom S.A.

	PLN	
	I-III kwartał 2009	I-III kwartał 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 973 342 ,86	12 844 280 ,62
Zysk (strata) netto	-451 866 ,03	-647 275 ,40
Aktywa / Pasywa razem	6 211 498 ,58	6 425 599 ,44
Aktywa trwałe	898 967 ,16	2 048 373 ,85
Wartości niematerialne i prawne	387 702 ,25	461 360 ,17
Rzeczowe aktywa trwałe	495 158 ,91	1 536 796 ,68
Aktywa obrotowe	5 312 531 ,42	4 377 225 ,59
Zapasy	96 937 ,34	484 360 ,26
Należności krótkoterminowe	4 723 986 ,38	3 874 936 ,32
Należności z tytułu dostaw i usług	4 319 158 ,52	3 384 354 ,49
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	285 461 ,75	1 268 733 ,44
Zobowiązania długoterminowe	16 202 ,22	73 285 ,88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	218 259 ,51	1 057 427 ,77
Zobowiązania krótkoterminowe	252 751 ,83	1 169 437 ,86
Kapitał własny	5 926 036 ,83	5 156 866 ,00
Kapitał zakładowy	5 844 588 ,00	5 400 000 ,00
Liczba akcji (w szt.)	5 884 588	5 400 000

*Stw. Słt.*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

#### A. Ocena struktury majątku:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)  
I-III kwartał 2009 r. = **14,47 %**  
I-III kwartał 2008 r. = **31,88 %**
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)  
I-III kwartał 2009 r. = **85,53 %**  
I-III kwartał 2008 r. = **68,12 %**
- wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)  
I-III kwartał 2009 r. = **16,92 %**  
I-III kwartał 2008 r. = **46,80 %**

#### B. Ocena struktury środków obrotowych

- wskaźnik obrotowości zapasów (stan zapasów (x) 360 dni / przychody ze sprzedaży)  
I-III kwartał 2009 r. = **5,00 dni**  
I-III kwartał 2008 r. = **13,58 dni**
- wskaźnik obrotowości należności (należności z tytułu dostaw i usług (x) 360 dni / przychody ze sprzedaży)  
I-III kwartał 2009 r. = **222,98 dni**  
I-III kwartał 2008r. = **94,86 dni**
- wskaźnik obrotowości zobowiązań (zobowiązania z tytułu dostaw i usług (x) 360 dni / przychody ze sprzedaży)  
I-III kwartał 2009 r. = **11,27 dni**  
I-III kwartał 2008r. = **29,64 dni**
- wskaźnik środków pieniężnych (wskaźnik obrotowości zapasów (+) wskaźnik obrotowości należności (-) wskaźnik obrotowości zobowiązań)  
I-III kwartał 2009 r. = 5,00 dni + 222,98 dni – 11,27 dni = **216,71 dni**  
I-III kwartał 2008r. = 13,58 dni + 94,86 dni – 29,64 dni = **78,80 dni**

#### C. Ocena struktury kapitału

- wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)  
I-III kwartał 2009 r. = **4,82 %**  
I-III kwartał 2008 r. = **24,60 %**
- wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)  
I-III kwartał 2009 r. = **95,40 %**  
I-III kwartał 2008 r. = **80,26 %**

*Stw. Stw.*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

- wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)

I-III kwartał 2009 r. = **3,51 %**

I-III kwartał 2008 r. = **16,46 %**

#### **D. Analiza płynności finansowej**

- wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)

I-III kwartał 2009 r. = **21,02**

I-III kwartał 2008 r. = **3,74**

- wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

I-III kwartał 2009 r. = **20,63**

I-III kwartał 2008 r. = **3,33**

#### **E. Analiza rentowności**

- wskaźnik rentowności obrotu (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)

I-III kwartał 2009 r. = **-6,48 %**

I-III kwartał 2008r. = **-5,04 %**

- wskaźnik rentowności majątku (zysk (strata) netto / majątek całkowity)

I-III kwartał 2009 r. = **-7,27 %**

I-III kwartał 2008 r. = **-10,07 %**

- wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)

I-III kwartał 2009 r. = **-7,62 %**

I-III kwartał 2008 r. = **-12,55 %**

- wskaźnik zysku na akcję (zysk (strata) netto / ilość akcji)

I-III kwartał 2009 r. = **-7,68 %**

I-III kwartał 2008 r. = **-11,99 %**

#### **IV. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W III kwartale 2009 roku Spółka realizowała zmiany dotyczące prowadzenia bieżącej działalności, które związane są z realizacją umowy z Partner Team Sp. z o.o. Widoczne są pierwsze efekty tej współpracy, w postaci znacznego spadku kosztów stałych prowadzenia działalności. Strata, jaka wystąpiła w opisywanym kwartale wynosi 19 879 ,28 zł i jest mniejsza od kosztów amortyzacji, które wynoszą 30 489 ,99 zł. Wyniki takie wystąpiły przy bardzo trudnej sytuacji na rynku IT. Przychody Spółki spadły z 3 640 229 ,00 zł w III kwartale 2008 roku do wysokości 2 019 079 ,43 zł w III kw. 2009 roku.

Sytuacja ta jest efektem kryzysu branży IT, co przełożyło się na zmniejszenie przychodów osiąganych przez większość sklepów partnerskich.

*Stw. Stw.*

Nazwa emitenta:	<b>Divicom S.A.</b>	Okres sprawozdawczy:	<b>01.07. - 30.09.2009</b>
Komentarz Zarządu:	<b>Jednostkowe – III kwartał 2009</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>PLN</b>

## V. Aktywność w obszarze prowadzonej działalności.

Zarząd podejmował działania mające na celu poprawę konkurencyjności sklepów partnerskich poprzez renegocjacje dotychczasowych umów z dostawcami oraz ściślejszą współpracę z przedstawicielami producentów i importerów w zakresie wspierania sklepów partnerskich.

Sukcesem zakończyły się również działania, które spowodowały znaczne ograniczenie kosztów obsługi logistycznej partnerów i to zarówno na poziomie Spółki, jaki i sklepów partnerskich.

Poznań, 12 listopad 2009 roku

Sporządziła:  
Główny Księgowy  
**Milena Stawiszyńska**

DIVICOM S.A.  
Główny Księgowy  
*sk*  
Milena Stawiszyńska

Zatwierdził:  
Prezes Zarządu  
**Wojciech Skiba**

DIVICOM S.A.  
Prezes Zarządu  
*sk*  
Wojciech Skiba

*sk sk*