

Raport kwartalny

za III kwartał 2009 roku
od 1 czerwca 2009 r. do 30 września 2009 r.



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Positive Advisory to spółka akcyjna zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000302015, NIP: 527-249-77-96, REGON: 140436565, kapitał zakładowy: 724 194,2 PLN (wpłacone w całości).

DANE TELEADRESOWE

Positive Advisory S.A.

Al. Jana Pawła II 29

00-867 Warszawa, Polska

Tel. (+48 22) 653-65-61, faks. (+48 22) 653-65-60

ZARZĄD SPÓŁKI

Lp.	Imię	Nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
1.	Monika	Reszka	Prezes Zarządu	18. 02. 2013
2.	Daniel	Stalmach	Członek Zarządu	18. 02. 2013

RADA NADZORCZA

Lp.	Imię	Nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
1.	Adam	Guz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31. 12. 2011
2.	Wiesław	Łatała	Członek Rady Nadzorczej	30. 06. 2014
3.	Cezary	Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej	31. 12. 2011
4.	Grzegorz	Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej	31. 12. 2011
5.	Andrzej	Stalmach	Członek Rady Nadzorczej	31. 12. 2011
6.	Marek	Sadecki	Członek Rady Nadzorczej	31. 12. 2011

II. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W III KW. 2009

R.

Wybrane dane finansowe	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	10 021,32	4 155,93	2 277,93	1 213,52
Zysk z działalności operacyjnej	90,34	-270,85	20,54	-79,09
Amortyzacja	71,09	68,18	16,16	19,91
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	161,44	-202,67	36,70	-59,18
Zysk ze sprzedaży	146,33	-236,21	33,26	-68,97
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	-20,63	-325,80	-4,69	-95,13
Zysk netto (po opodatkowaniu)	-40,64	-338,13	-9,24	-98,73
Aktywa razem	5 300,73	4 164,42	1 255,32	1 221,85
Aktywa trwałe	714,19	90,13	169,14	26,44
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 701,84	1605,27	403,03	470,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	332,85	129,11	78,83	37,88
Zobowiązania długoterminowe	851,44	850	201,64	249,39
Zobowiązania krótkoterminowe	2 112,92	1 544,86	500,38	453,27
Kapitał własny	2 207,91	1 769,55	522,88	519,19
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,01	-0,07	0,01	-0,07
Wskaźnik rentowności EBITDA	0,02	-0,05	0,02	-0,05
Wskaźnik rentowności netto	0,00	-0,08	0,00	-0,08
Wskaźnik ogólnej płynności	1,55	1,70	1,55	1,65
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,56	0,58	0,56	0,58

Zasady sporządzania wybranych informacji finansowych

Zaprezentowane powyżej wybrane informacje finansowe zostały sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.06.2009-30.09.2009 r. Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Sposób liczenia	30.09.2009	30.09.2008
	kurs EUR w PLN	kurs EUR w PLN
średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych NBP na koniec każdego miesiąca	4,3993	3,4247
średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	4,2226	3,4083

III. ISTOTNE ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Na koniec trzeciego kwartału 2009 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 40.638,82 PLN.

Na osiągnięty wynik wpływ miały przesunięcia harmonogramów realizowanych umów.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, w na koniec trzeciego kwartału Spółka zanotowała ponad dwukrotny wzrost przychodów pomimo, że jest to okres pod względem finansowym najstabszy w skali każdego roku. Spółka odnotowała czterokrotny wzrost z działalności operacyjnej w wysokości 90.341,49 PLN. Na osiągnięte wyniki finansowe na koniec omawianego kwartału wpłynęły m.in.

1. Realizacja umów z klientami:

- podpisanie umowy z Grupą Ubezpieczeniową AXA na usługi doradczo-wdrożeniowe
- oraz kontynuacja prac na podstawie umowy z Allianz Bank Polska S.A. na wdrożenie rozwiązań informatycznych, wspierających zarządzanie ryzykiem płynności i stopy procentowej.

2. Zmiany reorganizacyjne wewnątrz firmy:

- Zarząd Positive Advisory S.A. w minionym kwartale podjął istotne decyzje, mające na celu przygotowanie firmy do utrzymującej się niekorzystnej sytuacji rynkowej wywołanej kryzysem ekonomicznym tak, aby strategia rozwoju mogła być nadal realizowana. W Spółce zmienił się sposób nadzorowania i zarządzania projektami oraz zoptymalizowano koszty związane z pozyskiwaniem i realizacją kontraktów.

STOPIEŃ REALIZACJI STRATEGII W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Współpraca ze spółką Positivie Solutions

Spółka kontynuuje i zamierza nadal rozwijać współpracę z firmą Positive Solutions Sp. z o.o. w zakresie wdrożeń i sprzedaży rozwiązań Positive Solutions Sp. z o.o. dla sektora bankowo-ubezpieczeniowego oraz tzw. Body Leasing. Efektem partnerstwa są wspólne projekty realizowane min. dla Grupy Ubezpieczeniowej AXA oraz Banku Polskiej Spółdzielczości.

IV. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ

Podstawowym celem strategii Positive Advisory jest zwiększenie skali działalności Spółki, a tym samym zdobycie większego udziału w rynku doradztwa i usług informatycznych dla sektora bankowo-ubezpieczeniowego w Polsce oraz za granicą. Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest wzięcie udziału w modernizacji core'owych rozwiązań informatycznych stosowanych aktualnie w sektorze bankowym oraz ubezpieczeniowym. Z analiz rynku wynika, iż znaczna część systemów jest przestarzała i proces ich wymiany w zasadzie już rozpoczyna się w Europie Zachodniej i wkrótce będzie miał miejsce również w Polsce. Positive Advisory planuje aktywny udział w tego typu projektach.