

**Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za III kwartał 2013 roku**



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 roku.

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 roku.

1.2. Informacje na temat akcji znajdujących się w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych spółki.

Tabela 1. Ilość akcji w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Anna Katarzyna Nietyksza	Prezes Zarządu	1 445 000	33,60%
Przemysław Fuks	Wiceprezes Zarządu	6 000	0,14%
Maria Deskur	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6 000	0,14%

- 1.3. Informacje na temat akcjonariuszy spółki, którzy na dzień 14 listopada 2013 roku posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 2. Akcjonariusze, którzy na dzień 14 listopada 2013 roku posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Anna Katarzyna Nietyksza	1 445 000	36,62%
Krzysztof Kaczorowski	975 900	27,25%
pozostali akcjonariusze	1 879 100	36,14%
RAZEM	4 300 000	100%

1.4. Skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej spółki EFICOM S.A. w III kwartale 2013 roku nie uległ zmianie. W skład Rady Nadzorczej EFICOM S.A. na koniec kwartału wchodziło: Maria Deskur – Przewodnicząca, Magdalena Bielawska, Jacek Wojciechowicz, Maciej Iwankiewicz, Xawery Konarski.

1.5. Sposób reprezentacji spółki.

Upoważnienie do reprezentacji EFICOM S.A. ma Zarząd spółki.

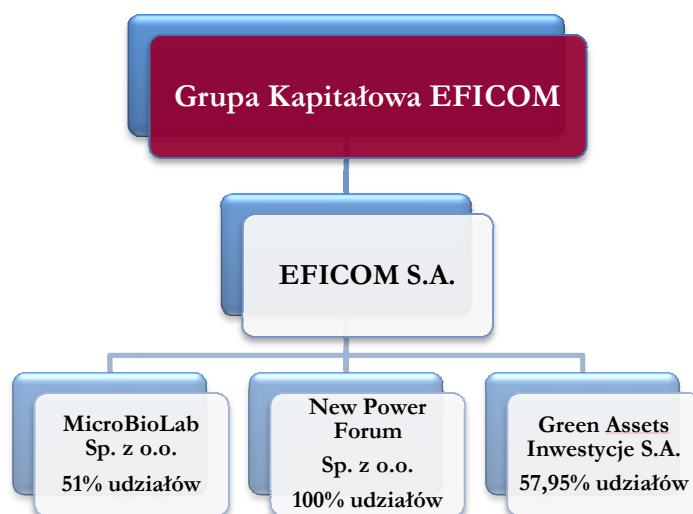
Zarząd spółki zobowiązany jest do reprezentowania spółki w sądzie i poza nim. Zarząd kieruje bieżącą działalnością spółki, a do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub statutu nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd spółki uprawniony jest do składania oświadczeń i podpisywania zobowiązań.

W III kwartale 2013 roku skład Zarządu EFICOM S.A. nie uległ zmianie.

1.6. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.

W III kwartale 2013 roku spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę trzy osoby. Z pozostałymi pracownikami EFICOM S.A. związany jest stałymi umowami o współpracy.

2. Struktura Grupy Kapitałowej EFICOM



EFICOM S.A. jest spółką doradczo – inwestycyjną pozyskującą fundusze unijne, organizującą finansowanie z rynku kapitałowego dla spółek, świadczącą usługi optymalizacji kosztów procesów biznesowych i IT przy pomocy chmury obliczeniowej. Doradzamy w zakresie rozliczania kontraktów UE i dotacji KE, specjalizujemy się w regulacjach unijnych, interpretacji prawa europejskiego, opracowujemy projekty do Komisji Europejskiej. Specjalizujemy się głównie w branży IT i energetyce. Od 2010 roku jako Autoryzowany i Certyfikowany Doradca rynku NewConnect GPW, wprowadziliśmy 7 spółek na rynek NewConnect. Wśród naszych klientów przeważają spółki telekomunikacyjne, energetyczne, IT oraz sektor publiczny. Zarządzaliśmy i realizowaliśmy również kontrakty dla Komisji Europejskiej, Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, Ministerstwa Administracji i Cyfryzacji. Na rynku od 1999 roku. Obsługujemy największe międzynarodowe korporacje w Polsce i polskie firmy poszukujące rodzimego jak i unijnego kapitału na rozwój.

MicroBioLab Sp. z o.o. – fundusz załączkowy wdrażający nowe technologie z zakresu biotechnologii i technologii IT. MicroBioLab to platforma pośrednicząca w aplikacji metod biologii molekularnej w przemyśle, wykorzystująca potencjał naukowy i technologiczny Uniwersytetu Jagiellońskiego. Spółka podpisała umowę na stworzenie funduszu załączkowego i otrzymała dotację o wartości 8,3 mln zł., przeznaczoną na analizę projektów i dofinansowanie sześciu innowacyjnych przedsięwzięć. Pierwszym zadaniem funduszu jest wybór projektów z branży biotechnologii, informatyki oraz komputerowych modeli sieci neuronowych, a następnie zainwestowanie wspólnie z EFICOM S.A. i inwestorami środków z funduszu załączkowego na ich dalszy rozwój i docelowo, wprowadzenie ich na rynek NewConnect lub pozyskanie innych inwestorów.

New Power Forum Sp. z o.o. – spółka Public Relations, komunikacji kryzysowej i Media Relations. Oferuje doradztwo w dziedzinie komunikacji dla klientów. Organizuje międzynarodowe konferencje z pełną obsługą multimedialną i PR, seminaria i warsztaty tematyczne, kompleksowe kampanie informacyjne i promocyjne, szkolenia.

Green Assets Inwestycje S.A. – spółka inwestująca w odnawialne źródła energii wskazane w strategii Europa 2020, ale również IT. Kapitał inwestycyjny adresowany jest do przedsiębiorstw działających w sektorze energii odnawialnej oraz do przedsiębiorstw wdrażających innowacyjne technologie w zakresie energetyki i IT.

3. Skonsolidowany raport kwartalny

3.1. Wybrane dane finansowe

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe (w złotych oraz w euro) podsumowujące sytuację finansową i skonsolidowane wyniki GRUPY EFICOM w III kwartale 2013 roku.

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat przeliczono na walutę euro zgodnie z obowiązującą zasadą przeliczenia, wskazaną poniżej:

- bilans według kursu obowiązującego na pierwszy dzień odpowiedniego okresu;
- rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów dziennych ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących w danym okresie.

Średnie kursy wymiany EUR/PLN

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany EUR/PLN, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Tabela 3. Średnie kursy wymiany EUR/PLN

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs w ostatnim dniu okresu
01.04 – 30.09.2013	4,2415	
01.01 – 30.09.2013	4,2016	4,2163
01.04 – 30.09.2012	4,2092	
01.01 – 30.09.2012	4,1375	4,1138

¹⁾ Średnia kursów dziennych obowiązujących w danym okresie.

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych NBP.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w PLN przez odpowiedni kurs wymiany EUR/PLN i zaokrąglono do pełnych jednostek.

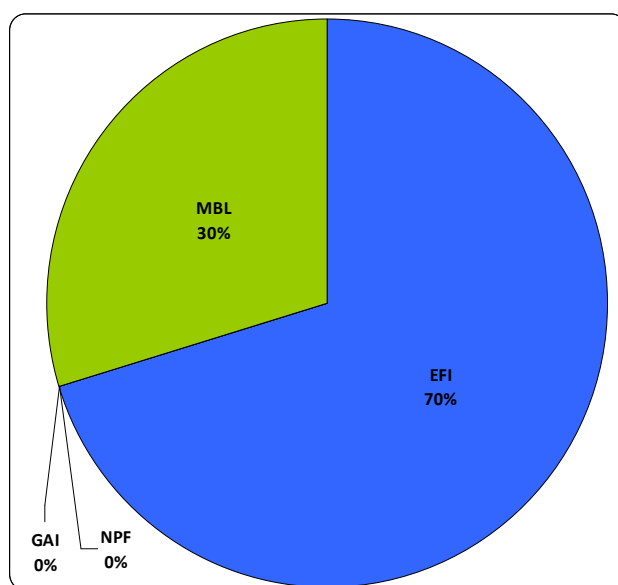
Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe GRUPY EFICOM za III kwartał 2013 roku

Kategoria	3Q 2013		3Q 2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	744	175	712	169	4%
Amortyzacja	12	3	12	3	5%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-166	-39	-205	-49	-19%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-150	-35	-206	-49	-27%
Zysk/Strata brutto	-275	-65	-235	-56	17%
Zysk/Strata netto	-180	-42	-216	-51	-17%

Źródło: opracowanie własne.

W III kwartale 2013 roku skonsolidowane przychody Grupy EFICOM wyniosły 744 tys. PLN i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 4%, dla porównania przychody w analogicznym okresie 2012 roku wyniosły 712 tys. PLN. Na przychody Grupy w 2013 roku w głównej mierze składały się obroty wygenerowane przez EFICOM S.A. (ok. 70,4%) oraz MicroBioLab Sp. z o.o. (dalej „MBL”) – 29,6%, które w przypadku MBL de facto nie generują kosztów dla Grupy, gdyż dzięki refinansowaniu ze środków UE, możliwa jest refundacja całości kosztów operacyjnych projektu, tym samym nie stanowią one dodatkowego obciążenia. Projekty te mają zatem neutralny wpływ na wyniki finansowe całej Grupy. Natomiast Green Assets Inwestycje S.A. (dalej „GAI”) i New Power Forum S.A. (dalej „NPF”) nie wygenerował przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie.

Wykres 1. Struktura przychodów Grupy EFICOM w III kwartale 2013 roku



Źródło: opracowanie własne.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w omawianym kwartale wyniosły ok. 910 tys. PLN, dla porównania w poprzednim roku wyniosły one ponad 917 tys. PLN, co oznacza nieznaczny spadek kosztów operacyjnych całej Grupy o niecały 1% w porównaniu do ubiegłego roku. Struktura kosztów wyglądała następująco; największy udział miał EFICOM S.A. (ok. 62,7%) oraz MicroBioLab Sp. z o.o. – ok. 35,9%. Pozostałe koszty rozkładają się pomiędzy New Power Forum S.A. (0,7%) oraz Green Assets Inwestycje S.A. (0,8%).

Wynik netto Grupy EFICOM w III kwartale 2013 roku wyniósł ok. -179,6 tys. PLN, dla porównania wynik w analogicznym okresie 2012 roku był w wysokości ok. -216,4 tys. PLN.

Tabela 5. Wybrane dane finansowe Grupy EFICOM za 3 kwartały 2013 roku (narastająco)

Kategoria	1-3Q 2013		1-3Q 2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	2 454	584	2 231	539	10%
Amortyzacja	36	8	38	9	-7%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-446	-106	-749	-181	-40%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-431	-103	-741	-179	-42%
Zysk/Strata brutto	-813	-193	-1 075	-260	-24%
Zysk/Strata netto	-690	-164	-1 008	-244	-32%

Źródło: opracowanie własne.

3.2. Sytuacja majątkowa

Tabela 6. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Grupy EFICOM na koniec III kwartału 2013 roku

Kategoria	30.09.2013		30.09.2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Aktywa razem	8 049	1 909	7 414	1 802	9%
Należności długoterminowe	96	23	94	23	3%
Należności krótkoterminowe	2 982	707	3 308	804	-10%
Inwestycje długoterminowe	1 203	285	617	150	95%
Inwestycje krótkoterminowe	1 978	469	1 622	394	22%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	-

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach obcych	93	22	138	34	-33%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 886	447	1 484	361	27%
Kapitał własny	3 272	776	3 867	940	-15%
Zobowiązania długoterminowe	3	1	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	482	114	1 385	337	-65%

Źródło: opracowanie własne.

Wartość skonsolidowanych aktywów Grupy EFICOM zmieniła się o -9% i wynosiła 8 047 tys. PLN na koniec września 2013 roku. W wartości tej największy udział, bo ok. 49% miał majątek EFICOM S.A., MicroBioLab Sp. z o.o. – ok. 29%, New Power Forum S.A. (21%) oraz Green Assets Inwestycje S.A. (1%).

Wartości pozycji skonsolidowanych Należności długoterminowe praktycznie nie zmieniły się w stosunku do 2012 roku i wynosiły ok. 96 tys. PLN.

Wartości skonsolidowanych Należności Krótkoterminowych Grupy EFICOM wyniosły 2 982 tys. PLN, co oznacza, że wartości zmieniły się o ok. -10% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym. Około 42% tej wartości stanowią należności EFICOM S.A.

Istotną pozycję w majątku Grupy stanowią inwestycje. Wartości pozycji Inwestycje długoterminowe wyniosła ponad 1 203 tys. PLN. Na kwotę tą, w dużej mierze składała się wartość inwestycji dokonanych przez MBL w dwa nowe podmioty jeszcze w pierwszym półroczu 2013 roku. Pierwsza inwestycja dotyczy innowacyjnego rozwiązania telekomunikacyjnego z dziedziny komunikacji z wykorzystaniem Internetu, w której MBL objął 20% udziałów w założonej Advice Online Spółka z o.o. za kwotę 700 tys. PLN. Druga Spółka będzie zajmować się stworzeniem narzędzi polegających na „ożywieniu” obrazów światowego malarstwa przy użyciu najnowocześniejszych technik komputerowych. MicroBioLab w nowej spółce ENLIVEN ART Sp. z o.o. objął 40% udziałów za kwotę 400 tys. PLN.

Natomiast wartości Inwestycji krótkoterminowych na koniec września 2013 roku miały wartość ok. 1 978 tys. PLN. W tym 93 tys. PLN w postaci udziałów w podmiotach obcych oraz 1 886 tys. PLN wartość środków pieniężnych, na które w dużej mierze składają się środki zgromadzone przez EFICOM S.A. (196 tys. PLN) oraz zaliczka MicroBioLab Sp. z o.o. (1 665 tys. PLN) pobrana z Instytucji Pośredniczącej w części, a która została rozliczona po dniu bilansowym.

Wartość kapitałów własnych zmniejszyła się o ok. 15% z 3 867 tys. PLN na koniec września 2012 roku do 3 272 tys. PLN na koniec III kwartału 2013 roku. Zmiana ta wynikała głównie ze osiągniętych i skumulowanych wyników netto poszczególnych spółek w 2013 roku.

Wartości Skonsolidowanych zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec września 2013 roku miały wartość

4 733 tys. PLN. W powyższej kwocie istotną rolę odgrywają rozliczenia własnych projektów realizowanych przez MicroBioLab, który jest prowadzony w ramach uzyskanej dotacji UE. Wartości na pozycji wynikają z pobranych zaliczek z Instytucji Pośredniczących na poczet przyszłych wydatków i zostały rozliczone po dniu bilansowym, tj. po 30.09.2013 roku.

3.3. Skrócone sprawozdanie finansowe

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości, zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych – w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi.

Tabela 7. Dane bilansowe Grupy EFICOM na koniec III kwartału 2013 roku

A K T Y W A	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
AKTYWA TRWAŁE	3 067 583,23	2 468 095,31	24%
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 364 971,61	1 469 741,39	-7%
Rzeczowe aktywa trwałe	60 342,72	106 532,02	-43%
Należności długoterminowe	96 378,70	93 728,70	3%
Inwestycje długoterminowe	1 203 106,20	617 336,20	95%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342 784,00	180 757,00	90%
AKTYWA OBROTOWE	4 981 841,75	4 945 636,71	1%
Zapasy	0,00	0,00	-
Należności krótkoterminowe	2 981 971,56	3 308 180,63	-10%
Inwestycje krótkoterminowe	1 978 494,25	1 622 477,57	22%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 375,94	14 978,51	43%
AKTYWA RAZEM	8 049 424,98	7 413 732,02	9%

P A S Y W A	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 271 601,45	3 867 499,99	-15%
Kapitał (fundusz) podstawowy	860 000,00	860 000,00	0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	-3 730,00	-100%
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	-

Kapitał (fundusz) zapasowy	4 602 601,36	4 602 601,36	0%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	189 114,86	-100%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	-400,00	-100%
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 501 344,13	-771 878,72	95%
Zysk (strata) netto	-689 655,78	-1 008 207,51	-32%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	-
Kapitał mniejszości	44 748,61	314 609,79	-86%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-
Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	-
Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	-
Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 733 074,92	3 231 622,24	46%
Rezerwy na zobowiązania	72 645,00	95 829,14	-24%
Zobowiązania długoterminowe	2 650,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	482 127,23	1 385 212,41	-65%
Rozliczenia międzyokresowe	4 175 652,69	1 750 580,69	139%
PASYWA RAZEM	8 049 424,98	7 413 732,02	9%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 8. Rachunek zysków i strat Grupy EFICOM za III kwartał 2013 roku

Rachunek zysków i strat	3Q 2013	3Q 2012	Dynamika 2013/2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	743 923,51	712 305,85	4%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	743 923,51	712 305,85	4%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	909 682,93	917 387,67	-1%
I. Amortyzacja	12 314,91	11 694,50	5%
II. Zużycie materiałów i energii	16 981,58	14 260,25	19%
III Usługi obce	558 978,03	500 724,32	12%

IV Podatki i opłaty	2 862,77	9 721,88	-71%
V Wynagrodzenia	265 241,74	301 681,30	-12%
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 570,65	48 349,66	-24%
VII Pozostałe koszty rodzajowe	16 733,25	30 955,76	-46%
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-165 759,42	-205 081,82	-19%
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00	-
E. Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00	-
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-165 759,42	-205 081,82	-19%
G. Pozostałe przychody operacyjne	15 998,01	738,72	2066%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	600,00	-100%
II. Dotacje	0,00	0,00	-
III. Inne przychody operacyjne	15 998,01	138,72	11433%
H. Pozostałe koszty operacyjne	0,63	1 900,66	-100%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-
III. Inne koszty operacyjne	0,63	1 900,66	-100%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-149 762,04	-206 243,76	-27%
J. Przychody finansowe	-1 516,91	3 589,98	-142%
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	-
II. Odsetki, w tym:	322,87	3 588,81	-91%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	-
V. Inne	-1 839,78	1,17	-157346%
K. Koszty finansowe	97 557,12	14 079,41	593%
I. Odsetki, w tym:	3,51	1 027,37	-100%
II. Strata ze zbycia inwestycji	12 526,78	8 863,56	41%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	85 026,83	859,11	9797%
IV. Inne	0,00	3 329,37	-100%

L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-248 836,07	-216 733,19	15%
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	8 191,71	-100%
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	8 258,28	-100%
II. Straty nadzwyczajne	0,00	66,57	-100%
O. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	26 192,45	26 192,45	0%
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	26 192,45	26 192,45	0%
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	-
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-
I. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	-
II. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	-
III. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	-
R. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-275 028,52	-234 733,93	17%
S. Podatek dochodowy	-34 800,43	-15 993,00	118%
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
U. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	-
W. Zyski (straty) mniejszości	-60 609,84	-2 344,96	2485%
Z. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-179 618,25	-216 395,97	-17%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 9. Rachunek zysków i strat Grupy EFICOM na koniec III kwartału 2013 roku (narastająco)

Rachunek zysków i strat – narastająco	3Q 2013	3Q 2012	Dynamika 2013/2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 454 254,67	2 230 864,96	10%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 454 254,67	2 230 864,96	10%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	-

B. Koszty działalności operacyjnej	2 900 737,64	2 979 899,07	-3%
I. Amortyzacja	35 505,18	38 383,94	-7%
II. Zużycie materiałów i energii	51 344,95	70 442,14	-27%
III Usługi obce	1 914 895,32	1 546 746,72	24%
IV Podatki i opłaty	4 894,80	22 500,83	-78%
V Wynagrodzenia	686 273,42	1 016 898,49	-33%
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145 845,81	160 652,76	-9%
VII Pozostałe koszty rodzajowe	61 978,16	124 274,19	-50%
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-446 482,97	-749 034,11	-40%
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00	-
E. Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00	-
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-446 482,97	-749 034,11	-40%
G. Pozostałe przychody operacyjne	34 151,81	12 945,01	164%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	600,00	-100%
II. Dotacje	0,00	0,00	-
III. Inne przychody operacyjne	34 151,81	12 345,01	177%
H. Pozostałe koszty operacyjne	18 682,52	5 262,60	255%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-
III. Inne koszty operacyjne	18 682,52	5 262,60	255%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-431 013,68	-741 351,70	-42%
J. Przychody finansowe	6 030,88	12 616,06	-52%
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	-
II. Odsetki, w tym:	4 968,93	12 614,89	-61%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	-
V. Inne	1 061,95	1,17	90665%
K. Koszty finansowe	309 216,86	266 825,58	16%
I. Odsetki, w tym:	986,04	4 409,13	-78%

II. Strata ze zbycia inwestycji	24 809,26	70 293,51	-65%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	283 409,56	182 051,23	56%
IV. Inne	12,00	10 071,71	-100%
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-734 199,66	-995 561,22	-26%
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I.-II.)	0,00	-686,75	-100%
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	8 258,28	-100%
II. Straty nadzwyczajne	0,00	8 945,03	-100%
O. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	78 577,34	78 577,34	0%
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	78 577,34	78 577,34	0%
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	-
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-
I. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	-
II. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	-
III. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	-
R. Zysk (strata) brutto	-812 777,00	-1 074 825,31	-24%
S. Podatek dochodowy	-88 305,00	-43 686,00	102%
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
U. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	-
W. Zyski (straty) mniejszości	-34 816,22	-22 931,80	52%
Z. Zysk (strata) netto	-689 655,78	-1 008 207,51	-32%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 10. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy EFICOM na koniec III kwartału 2013 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 961 257,23	4 876 067,49	-19%

Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 961 257,23	4 876 067,49	-19%
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 271 601,45	3 867 499,99	-15%
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 271 601,45	3 867 499,99	-15%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 11. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy EFICOM na koniec III kwartału 2013 roku

Rachunek przepływów pieniężnych	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata netto	-689 655,78	-1 008 207,51	-689 655,78
Korekty razem	1 119 650,57	932 818,77	1 119 650,57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	429 994,79	-75 388,74	429 994,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	72 886,59	85 291,22	72 886,59
Wydatki	-1 100 911,00	-1 194,93	-1 100 911,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 028 024,41	84 096,29	-1 028 024,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0,00	2 090,00	0,00
Wydatki	-28 369,72	-25 142,30	-28 369,72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-28 369,72	-23 052,30	-28 369,72
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-626 399,34	-14 344,75	-626 399,34
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-626 399,34	-14 344,75	-626 399,34
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	2 512 193,05	1 498 604,94	2 512 193,05
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	1 885 793,71	1 484 260,19	1 885 793,71
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Źródło: opracowanie własne.

3.4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale spółki Grupy Kapitałowej EFICOM koncentrowały się na realizacji założonych zadań pozyskania nowych klientów, generowania nowych przychodów oraz realizacji prowadzonych projektów dofinansowanych ze środków UE. Działania te były prowadzone przede wszystkim w trzech głównych obszarach, czyli pozyskiwania klientów na projekty z wykorzystaniem ostatnich funduszy UE w perspektywie 2007-2013, stałego rozbudowywania działalności doradczej związanej z doradztwem i oferowaniem rozwiązań Cloud Computing oraz skupiania się na nowych inwestycjach kapitałowych w prowadzonym funduszu założkowym MicroBioLab.

Rozszerzając trzeci obszar aktywności, Spółka MicroBioLab wchodząca w skład Grupy Kapitałowej dokonała w III kwartale 2013 roku kilku kolejnych pre-inkubacji projektów, które na etapie analizy zostały wyselekcjonowane do finalnego wyboru i docelowo zakwalifikowane do przeprowadzenia inwestycji. Obecnie w portfelu MicroBioLab znajduje się kilka innowacyjnych projektów z dziedzin IT/ICT z zastosowaniem funkcji sieci neuronowych, biotechnologii oraz innowacyjnych rozwiązań e-commerce. Obecnie Zarząd Spółki prowadzi finalne negocjacje z pomysłodawcami i planuje w IV kwartale 2013 roku dokonać jeszcze minimum 5 inwestycji kapitałowych.

Spółka New Power Forum zintensyfikowała działania w zakresie organizacji komercyjnych szkoleń i seminariów z nowych otwierających się sektorów. Wśród nich wymienić należy Cloud Computing, inteligentne sieci smart grid, energentykę. Spółka realizuje również szkolenia zamknięte, dostosowane do potrzeb klientów.

Na wynik Grupy osiągnięty w III kwartale 2013 roku wpływ miały przede wszystkim opóźniająca się procedura ogłoszenia ostatnich konkursów projektów finansowanych z funduszy UE, brak podpisanych umów z projektów, które otrzymały dofinansowanie, ciągły brak regulacji w sprawie kwestii związanych z odnawialnymi źródłami energii oraz budowanie wartości EFICOM S.A. jako profesjonalnego doradcy usług Cloud Computing.

3.5. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze prowadzonej działalności

Celem Grupy Kapitałowej EFICOM jest inwestowanie, doradztwo i zwiększenie wartości innowacyjnych projektów do szybko rozwijających się firm w sektorze IT i energetyki, a szczególnie Cloud Computing, technologii mobilnych, sieci szerokopasmowych, telewizji internetowej, e-marketingu, technologii produkcji energii odnawialnej i technologii dla energetyki, biotechnologii, efektywności energetycznej. Spółki Grupy Kapitałowej działają w ścisłej synergii uzupełniając swoje usługi i kompetencje w wyżej wymienionym zakresie.

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

❖ MicroBioLab Sp. z o.o.

III kwartał 2013 roku był czasem zakończenia pozyskiwania pomysłów z przeznaczeniem na dokładną analizę i ewentualną

inwestycję. Na koniec września 2013 roku w bazie znajdowało się około 115 pomysłów. We wrześniu 2013 roku zostały wyselekcjonowane dwa pomysły do inwestycji. Jeden z nich to projekt, polegający na stworzeniu Portalu Matrymonialnego wykorzystującego zaawansowane testy psychologiczne oraz sieci neuronowe do szczegółowego doboru partnerskiego. Cechą wyróżniającą portal spośród obecnie funkcjonujących serwisów ma być również nowatorski na polskim rynku model biznesowy – jasno określający zasady uczestnictwa i role dla poszczególnych grup użytkowników. Drugi pomysł zakłada stworzenie Platformy Touch&Buy (T&B), która umożliwić ma wchodzenie przez oglądającego w interakcję z aktualnie oglądanym przez niego programem telewizyjnym/video dostępnym w ramach użytkowania telewizorów z dostępem do Internetu lub urządzeń mobilnych. Wartością dodaną projektu będzie również wykorzystanie koncepcji **sieci neuronowych**. Pomysłodawca zakłada stworzenie szeregu algorytmów uczących wykorzystywanych do analizy video-online. Jednak ze względu na przedłużające się negocjacje z Pomysłodawcami umowy inwestycyjne obejmujące powyższe projekty zostały podpisane w październiku 2013 roku i skierowane do oceny przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

❖ **Green Assets Inwestycje S.A.**

W dniu 18 lipca 2013 roku Zarząd GAI, otrzymał informację że złożony w dniu 17 maja 2013 roku, wniosek w ramach konkursu 8.1 POIG nie otrzymał dofinansowania. Na początku sierpnia 2013 roku został złożony protest od decyzji Komisji Oceniającej wnioski do Ministerstwa Administracji i Cyfryzacji. W III kwartale 2013 roku podtrzymana również została decyzja o wstrzymaniu sprzedaży akcji ESPEROTIA ENERGY INVESTMENTS S.A. (EEI S.A.), która wchodzi w skład portfela inwestycyjnego GAI S.A., ze względu na mało korzystne warunki wyceny spółki.

❖ **New Power Forum Sp. z o.o.**

W III kwartale 2013 roku spółka New Power Forum zorganizowała odpłatne seminarium warsztatowe na temat planowanych możliwości pozyskania dofinansowania z nowej perspektywy finansowej UE na lata 2014-2020, jak również konkursów pozostałych w tym roku z programów 2007-2013. Seminarium skierowane było do przedstawicieli przedsiębiorstw, zarówno spółek notowanych na GPW, jak również innych firm, mających kluczowe znaczenie dla polskiej gospodarki.

New Power Forum planuje organizować szkolenia i seminaria we współpracy z europejskimi instytucjami z zakresu nowych możliwości biznesowych w UE i nowych otwierających się sektorów jak: Cloud Computing, inteligentne sieci smart grid, nowe obszary biznesowe i zmiany w prawie dotyczące energetyki, szczególnie w zakresie kwestii dotyczących zielonej energii, składowania CO₂ czy wyboru efektywności energetycznej. Spółka realizuje szkolenia otwarte oraz zamknięte, dostosowane do potrzeb klientów.

Ponadto, w III kwartale podjęto działania zmierzające do zmiany nazwy spółki z New Power Forum Sp. z o.o. na EFICOM Communications. Zmiana nazwy spółki podyktowana jest wzmocnieniem synergii działania EFICOM S.A. oraz EFICOM Communications w realizacji wspólnych projektów pod jedną marką, przy równoczesnym wydzieleniu kompetencji wewnątrz grupy kapitałowej. Tym samym EFICOM Communications kontynuować będzie działalność promocyjno-informacyjną, Public Relations i Public Affairs prowadzoną przez długie lata przez EFICOM S.A. Ponadto, EFICOM Communications będzie realizował kontrakty typu Investor Relations, Media Relations, konferencje i seminaria korzystając z merytorycznego wsparcia EFICOM S.A. Spółka finalizuje aktualnie negocjacje z pierwszymi klientami oraz z siecią partnerów w Europie.

4. Jednostkowy raport kwartalny

4.1. Wybrane dane finansowe

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe (w złotych oraz w euro) podsumowujące sytuację finansową EFICOM S.A. w III kwartale 2013 roku.

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat przeliczono na walutę euro zgodnie z obowiązującą zasadą przeliczenia, wskazaną poniżej:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów dziennych ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących w danym okresie.

Średnie kursy wymiany EUR/PLN

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany EUR/PLN, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Tabela 12. Średnie kursy wymiany EUR/PLN

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs w ostatnim dniu okresu
01.04 – 30.09.2013	4,2415	
01.01 – 30.09.2013	4,2016	4,2163
01.04 – 30.09.2012	4,2092	
01.01 – 30.09.2012	4,1375	4,1138

¹⁾ Średnia kursów dziennych obowiązujących w danym okresie.

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych NBP.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w PLN przez odpowiedni kurs wymiany EUR/PLN i zaokrąglono do pełnych jednostek.

Tabela 13. Wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2013 roku

Kategoria	3Q 2013		3Q 2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	524	123	495	120	6%
Amortyzacja	12	3	11	3	12%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-57	-13	-196	-47	-71%

Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-24	-6	-182	-44	-87%
Zysk/Strata brutto	-120	-28	-193	-47	-38%
Zysk/Strata netto	-83	-20	-177	-43	-53%

Źródło: opracowanie własne.

W III kwartale 2013 roku przychody netto ze sprzedaży EFICOM S.A. osiągnęły 524 tys. PLN i były wyższe o 6% w porównaniu do analogicznych trzech miesięcy w drugiej połowie 2012 roku. Dla porównania przychody w tym samym okresie 2012 roku wyniosły 495 tys. PLN. Spółka, podobnie jak w poprzednich okresach, generowała przychody z kilku niezależnych źródeł. W III kwartale 2013 r. była to głównie realizacja stałych kontraktów doradczych oraz wynagrodzenie z tytułu realizacji umów zawartych z klientami z sektora publicznego, przede wszystkim w zakresie projektów inwestycyjnych oraz wynagrodzenia z tytułu długoterminowych umów do projektów edukacyjnych w ramach usług rozliczania i zarządzania projektami Klientów, finansowanymi ze środków UE. EFICOM otrzymywał także wynagrodzenie z tytułu sporządzania wycen i biznesplanów różnych podmiotów oraz doradztwa strategicznego dla Klientów z różnych branż, którzy poszukują finansowania zewnętrznego niezbędnego do realizacji swoich projektów.

Koszty działalności operacyjnej w omawianym kwartale wyniosły ok. 580 tys. PLN, dla porównania w poprzednim roku wyniosły one ponad 691 tys. PLN, co oznacza ograniczenie kosztów operacyjnych Spółki o ok. 16% w porównaniu do ubiegłego roku. Ze względu na charakter działalności Spółki opartej w dużej mierze na świadczeniu usług doradczych, znaczącą pozycją były koszty podwykonawców usług, co ma odzwierciedlenie w pozycji „Usługi obce”. W porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku udział poszczególnych kosztów uległ niewielkim wahaniom.

Wynik netto Spółki w III kwartale 2013 roku wyniósł ok. -83 tys. PLN w analogicznym okresie 2012 roku, strata była w wysokości ok. 177 tys. PLN.

Tabela 14. Wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2013 roku (narastająco)

Kategoria	1-3Q 2013		1-3Q 2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	1 224	291	1 522	369	-21%
Amortyzacja	36	8	38	9	-7%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-498	-119	-730	-173	-32%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-435	-103	-678	-161	-36%
Zysk/Strata brutto	-678	-161	-933	-222	-27%
Zysk/Strata netto	-607	-145	-889	-211	-32%

Źródło: opracowanie własne.

4.2. Sytuacja majątkowa

Tabela 15. Wybrane dane bilansowe Spółki na koniec III kwartału 2013 roku

Kategoria	30.09.2013		30.09.2012		Dynamika 2013/2012
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Aktywa razem	4 764	1 130	5 847	1 421	-19%
Należności długoterminowe	96	23	94	23	3%
Należności krótkoterminowe	1 461	347	1 808	439	-19%
Inwestycje długoterminowe	1 511	358	1 944	473	-22%
Inwestycje krótkoterminowe	1 257	298	1 710	416	-26%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 004	238	646	157	55%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach obcych	58	14	0	0	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	195	46	1 064	259	-82%
Kapitał własny	4 118	977	4 392	1 068	-6%
Zobowiązania długoterminowe	3	1	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	387	92	1 239	301	-69%

Źródło: opracowanie własne.

Wartość aktywów Spółki zmieniła się o ok. -16% i wynosiła 4 764 tys. PLN na koniec września 2013 roku.

Wartości pozycji Należności krótkoterminowych spadła o ponad 19% wobec analogicznego okresu w poprzednim roku, wartościowo oznacza to spadek z 1 808 tys. PLN do ok. 1 461 tys. PLN. Nastąpiło to głównie w skutek ciągłego prowadzenia procesu ściągłości wierzytelności Spółki, a także była wynikiem podpisania umowy na prowadzenie intensywnych działań windykacyjnych wraz z jedną z kancelarii współpracujących w tym zakresie z Eficom. Z kolei wartość należności długoterminowe pozostały na podobnym poziomie ok. 96 tys. PLN.

Istotną pozycję w majątku Spółki stanowią inwestycje. Wartość pozycji Inwestycje długoterminowe wyniosła ponad 1 511 tys. PLN. Natomiast wartości Inwestycji krótkoterminowych na koniec września 2013 roku miały wartość ok. 1 257 tys. PLN. W tym 1 000 tys. PLN to wartość poczynionych przez EFICOM inwestycji w podmioty zależne, które są wynikiem realizacji strategii Zarządu Spółki budowy Grupy Kapitałowej. Łącznie Spółka posiada aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe w postaci udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych i podmiotach obcych, które na koniec III kwartału 2013 roku miały wartość ponad 2 768 tys. PLN.

Wartość kapitałów własnych zmniejszyła się o ok. 6% z 4 392 tys. PLN na koniec września 2012 roku do 4 118 tys. PLN na koniec III kwartału 2013 roku. Zmiana ta wynikała głównie z osiągniętego w bieżącym okresie wynik u netto oraz skumulowanych z lat poprzednich, które obniżają wartość kapitałów własnych w bieżącym okresie.

Wartości „Zobowiązań długoterminowych” na koniec września 2013 roku miały wartość 3 tys. PLN, a w 2012 roku pozycja miała wartość zerową.

Wartości „Zobowiązań krótkoterminowych” zmniejszyła się o ok. 61% z 1 239 tys. PLN do kwoty 387 tys. PLN. Na zmianę istotny wpływ miało zakończenie rozliczenia własnych projektów „e-Samodzielni” oraz „Kapitał dla MŚP”, które wynikają z pobranych i rozliczonych zaliczek z Instytucji Pośredniczących, które zostały rozliczone przed 30.09.2013 roku.

4.3. Skrócone sprawozdanie finansowe

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości, zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych – w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi.

Tabela 16. Dane bilansowe Spółki na koniec III kwartału 2013 roku

A K T Y W A	30.09.2013	30.09.2012	<i>Dynamika 2013/2012</i>
AKTYWA TRWAŁE	2 032 199,45	2 314 876,61	-12%
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-

Rzeczowe aktywa trwałe	49 953,67	96 142,97	-48%
Należności długoterminowe	96 378,70	93 728,70	3%
Inwestycje długoterminowe	1 510 985,08	1 944 247,94	-22%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	374 882,00	180 757,00	107%
AKTYWA OBROTOWE	2 731 899,69	3 532 385,68	-23%
Zapasy	0,00	0,00	-
Należności krótkoterminowe	1 461 495,21	1 807 599,10	-19%
Inwestycje krótkoterminowe	1 257 100,99	1 709 808,07	-26%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 303,49	14 978,51	-11%
AKTYWA RAZEM	4 764 099,14	5 847 262,29	-19%
P A S Y W A	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 117 651,69	4 391 746,14	-6%
Kapitał (fundusz) podstawowy	860 000,00	860 000,00	0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	-
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 602 151,36	4 602 151,36	0%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	131 615,74	-100%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	-
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-737 044,60	-312 678,06	136%
Zysk (strata) netto	-607 455,07	-889 342,90	-32%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	646 447,45	1 455 516,15	-56%
Rezerwy na zobowiązania	256 826,00	216 857,00	18%
Zobowiązania długoterminowe	2 650,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	386 971,45	1 238 659,15	-69%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	-
PASYWA RAZEM	4 764 099,14	5 847 262,29	-19%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 17. Rachunek zysków i strat Spółki za III kwartał 2013 roku

Rachunek zysków i strat	3Q 2013	3Q 2012	Dynamika 2013/2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	523 548,10	495 364,09	6%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	523 548,10	495 364,09	6%
Zmiana stanu produktów zwiększenie wart.-dodatnia, zmniejszenie-ujemna	0,00	0,00	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	580 049,05	691 309,39	-16%
Amortyzacja	12 314,91	11 357,50	8%
Zużycie materiałów i energii	16 981,58	15 252,70	11%
Usługi obce	374 683,54	409 711,20	-9%
Podatki i opłaty, w tym:	2 056,00	6 755,11	-70%
Wynagrodzenia	144 120,00	191 474,57	-25%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 565,79	26 245,76	-48%
Pozostałe koszty rodzajowe	16 327,23	30 512,55	-46%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-56 500,95	-195 945,30	-71%
D. Pozostałe przychody operacyjne	32 082,90	15 416,08	108%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-
Dotacje	0,00	0,00	-
Inne przychody operacyjne	32 082,90	15 416,08	108%
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,43	1 184,99	-100%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-
Inne koszty operacyjne	0,43	1 184,99	-100%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-24 418,48	-181 714,21	-87%
G. Przychody finansowe	-1 521,89	3 403,88	-145%
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	-

Odsetki, w tym:	317,89	3 403,88	-91%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	-
Inne	-1 839,78	0,00	-
H. Koszty finansowe	93 754,93	14 714,07	537%
Odsetki, w tym:	3,51	1 027,37	-100%
Strata ze zbycia inwestycji	-7 459,75	8 913,56	-184%
Aktualizacja wartości inwestycji	101 211,17	1 439,83	6929%
Inne	0,00	3 333,31	-100%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-119 695,30	-193 024,40	-38%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	-
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-119 695,30	-193 024,40	-38%
L. Podatek dochodowy	-36 682,00	-15 993,00	129%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
N. Zysk (strata) netto (K-L±M)	-83 013,30	-177 031,40	-53%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 18. Rachunek zysków i strat Spółki na koniec III kwartału 2013 roku (narastająco)

Rachunek zysków i strat – narastająco	1-3Q 2013	1-3Q 2012	Dynamika 2013/2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 224 322,62	1 522 329,70	-20%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 224 322,62	1 522 329,70	-20%
Zmiana stanu produktów zwiększenie wart.-dodatnia, zmniejszenie-ujemna	0,00	0,00	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	1 722 489,38	2 252 432,35	-24%
Amortyzacja	35 505,18	38 383,94	-7%

Zużycie materiałów i energii	47 038,01	67 920,04	-31%
Usługi obce	1 172 499,00	1 266 481,84	-7%
Podatki i opłaty, w tym:	2 332,00	18 949,66	-88%
Wynagrodzenia	353 693,13	645 652,87	-45%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51 275,70	88 554,74	-42%
Pozostałe koszty rodzajowe	60 146,36	126 489,26	-52%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-498 166,76	-730 102,65	-32%
D. Pozostałe przychody operacyjne	82 246,76	56 850,92	45%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	600,00	-100%
Dotacje	0,00	0,00	-
Inne przychody operacyjne	82 246,76	56 250,92	46%
E. Pozostałe koszty operacyjne	18 660,19	5 085,65	267%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-
Inne koszty operacyjne	18 660,19	5 085,65	267%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-434 580,19	-678 337,38	-36%
G. Przychody finansowe	5 933,95	12 134,06	-51%
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	-
Odsetki, w tym:	4 872,00	12 134,06	-60%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	-
Inne	1 061,95	0,00	-
H. Koszty finansowe	249 287,83	266 825,58	-7%
Odsetki, w tym:	981,58	4 409,13	-78%
Strata ze zbycia inwestycji	3 562,73	70 293,51	-95%
Aktualizacja wartości inwestycji	244 743,52	182 051,23	34%
Inne	0,00	10 071,71	-100%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-677 934,07	-933 028,90	-27%

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	-
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-677 934,07	-933 028,90	-27%
L. Podatek dochodowy	-70 479,00	-43 686,00	61%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
N. Zysk (strata) netto (K-L±M)	-607 455,07	-889 342,90	-32%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 19. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki na koniec III kwartału 2013 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 725 106,76	5 281 089,04	-11%
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 725 106,76	5 281 089,04	-11%
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 117 651,69	4 391 746,39	-6%
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 117 651,69	4 391 746,39	-6%

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 20. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki na koniec III kwartału 2013 roku

Rachunek przepływów pieniężnych	30.09.2013	30.09.2012	Dynamika 2013/2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata netto	-607 455,07	-889 342,65	-32%
Korekty razem	318 649,02	576 625,51	-45%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-288 806,05	-312 717,14	-8%
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			-
Wpływy	33 271,62	85 291,22	-61%
Wydatki	4 911,00	3 744,93	31%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	28 360,62	81 546,29	-65%
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			-
Wpływy	0,00	0,00	-

Wydatki	28 369,72	25 142,30	13%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-28 369,72	-25 142,30	13%
Przepływy pieniężne netto razem	-288 815,15	-256 313,15	13%
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-288 815,15	-256 313,15	13%
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-
Środki pieniężne na początek okresu	483 929,35	1 320 227,84	-63%
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	195 114,20	1 063 914,69	-82%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	-

Źródło: opracowanie własne.

4.4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Ugruntowana pozycja EFICOM S.A. jako wiodącej spółki pozyskującej finansowanie UE pozwoliła na zawarcie kolejnych umów z klientami zainteresowanymi ostatnimi funduszami unijnymi z perspektywy 2007-2013. Prowadzone są również zaawansowane negocjacje z kilkoma klientami w zakresie opracowania wniosków o udzielenie kilkumilionowych preferencyjnych pożyczek na projekty dot. efektywności energetycznej finansowanych z NFOŚiGW. Przychody z tego tytułu zostaną wygenerowane w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku. W zakresie perspektywy 2007-2013 istnieje coraz mniej możliwości pozyskiwania finansowania, dlatego też EFICOM S.A. w IV kwartale 2013 roku i pierwszej połowie 2014 roku będzie kładł nacisk na pozyskiwanie projektów w zakresie zarządzania i rozliczania projektów unijnych ze starej perspektywy oraz aplikowanie o środki krajowe, które nie są zależne od harmonogramów nowej perspektywy finansowej UE. Ponadto spółka zamierza oferować swoim klientom nowe produkty i usługi (Cloud Computing) a także równolegle realizuje projekty wewnętrzne. Wśród projektów wewnętrznych na szczególną uwagę zasługują cztery projekty, które otrzymały dofinansowanie ze środków unijnych i w których EFICOM S.A. występował będzie w roli lidera lub partnera. Dzięki temu łączna wartość projektów wynosi 6 324,9 tys. PLN pozwolą one m.in. na realizację i budowę kompetencji i doświadczeń szkoleniowych Spółki w nowych obszarach.

Nowe środki unijne z perspektywy finansowej 2014-2020 stanowią dużą szansę dla EFICOM S.A. w zakresie oferowania usług pozyskiwania i rozliczania projektów współfinansowanych przez Unię Europejską. W tym obszarze spółka posiada wysokie kompetencje i wieloletnie doświadczenie. Eksperti EFICOM S.A. zrealizowali również liczne szkolenia komercyjne dot. możliwości ubiegania się o fundusze z nowej perspektywy.

Niepewna sytuacja gospodarcza w Polsce stwarza dla EFICOM S.A. możliwość rozwoju usług szkoleniowych, doradczych i restrukturyzacyjnych skierowanych do przedsiębiorstw dotkniętych skutkami spowolnienia gospodarczego oraz ich pracowników zagrożonych zwolnieniami, w której to dziedzinie EFICOM S.A. posiada kompetencje. Działania w tym zakresie zostaną zintensyfikowane w najbliższych kwartałach.

Zarząd realizował strategię rozwoju usług brokerskich w zakresie Cloud Computing. Podpisano kolejne umowy partnerskie ze spółkami oferującymi rozwiązania chmury obliczeniowej. Kontynuowano również prace nad platformą Cloud dla MŚP oraz pozyskiwano klientów dla usług Cloud jako preferowanego rozwiązania w obecnych czasach służącego optymalizacji kosztów firm. Ponadto, równolegle trwają rozmowy z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi inwestycjami w projekty i produkty Cloud Computing.

Równolegle do bieżących prac rozwoju Spółki, Zarząd EFICOM S.A. musi koncentrować swoje działania na pracach związanych ze ściąganiem płatności od klientów spółki. W wyniku prowadzonych działań z jednym z dłużników podpisane zostało porozumienie regulujące wysokość i terminowość wpłat. Natomiast pozostałe zaległe należności zostały skierowane do egzekucji komorniczej lub prowadzone są postępowania sądowe. Niestety z uwagi na przedłużające się procedury w tym zakresie, podyktowane polskim prawem, jest to niestety działanie bardzo czasochłonne.

Jednocześnie, mimo opublikowania list projektów, na które klienci EFICOM S.A. otrzymali dofinansowanie, nadal nie zostały zawarte umowy z Instytucjami Pośredniczącymi, będącymi podstawą do wypłaty tzw.: „success fee”. Zyski z tego tytułu planowane były na III kwartał 2013 roku, jednak wydłużające się terminy podpisania umów pozwalają prognozować te przychody dopiero na IV kwartał 2013 roku.

4.5. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze prowadzonej działalności

W dniu 14.08.2013 roku Zarząd Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zatwierdził listy rankingowe wniosków rekomendowanych do dofinansowania, złożonych w ramach I konkursu naboru wniosków o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW przedsięwzięć w ramach programu priorytetowego „Edukacja ekologiczna” w 2013 roku. Znalazł się na niej projekt pn. „Urbanistyka miasta przyjaznego mieszkańcom”. Będzie on realizowany w partnerstwie firm: Badania Systemowe EnergySys Sp. z o.o. oraz EFICOM S.A. Wnioskowana kwota dofinansowania to 1 495,4 tys. PLN. Aktualnie trwają negocjacje z NFOŚiGW. Aktualnie trwają negocjacje warunków umowy. Na IV kwartał 2013 roku planowane jest podpisanie umowy o dofinansowanie projektu. Po stronie EnergySys Sp. z o.o. będzie leżało wykonywanie procesów zarządczych i realizacja zadań merytorycznych projektu. EFICOM S.A. będzie odpowiadał za zarządzanie projektem od strony jego rozliczenia finansowego z NFOŚiGW, komunikację z NFOŚiGW w imieniu Wnioskodawcy oraz oddelegowanie do projektu Specjalisty ds. rozliczania projektu.

Ponadto, w dniu 07.10.2013 roku Zarząd EFICOM S.A. powziął informację o przyznaniu dotacji i skierowaniu do negocjacji warunków realizacji dla trzech projektów współrealizowanych przez EFICOM S.A. na łączną sumę 4 829,5 tys. PLN. Zgodnie z oceną Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości projekty realizowane będą ze środków Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki w ramach Działania 2.1.1 „Zielone światło!” - wsparcie rozwiązań proekologicznych. W jednym z projektów EFICOM S.A. pełnić będzie rolę lidera a wnioskowana kwota dofinansowania wynosi 1 950,9 tys. PLN. W pozostałych dwóch projektach EFICOM S.A. występować będzie jako partner a łączna wnioskowana kwota dofinansowania wynosi 2 878,6 tys. PLN. Zgodnie z założeniami projektów dofinansowanie przeznaczone zostanie na



szkolenia oraz doradztwo dla pracowników mikro, małych i średnich przedsiębiorstw z zakresu możliwych do wprowadzenia w firmie rozwiązań: budowania ekologicznej marki produktu i wizerunku firmy, eko-innowacji, zarządzania środowiskowego w przedsiębiorstwie, zastosowania technologii przyjaznych środowisku i odnawialnych źródeł energii, audytu energetycznego, audytu ekologicznego, marketingu ekologicznego, „zielonych zamówień/zakupów”. Planowany termin podpisania umów z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości przewidziany jest na IV kwartał 2013 roku.

Ponadto, w III kwartale eksperci EFICOM S.A. opracowali kilka kolejnych dokumentacji aplikacyjnych dla projektów szkoleniowych z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki. Łączna wnioskowana kwota wynosi ponad 4 mln PLN. Obecnie trwa ocena merytoryczna projektów. Wyniki konkursów spodziewane są w IV kwartale 2013 roku.

W ramach stałego kontraktu doradczego z czołowym operatorem usług telekomunikacyjnych w Polsce, w III kwartale 2013 roku na podstawie usług świadczonych przez EFICOM S.A. podpisany został aneks do umowy w zakresie rozszerzenia dalszej realizacji prowadzonych działań doradczych. W ramach zleconych usług EFICOM S.A. przygotować ma Raport z analizy modeli biznesowych oraz ocenę rentowności poszczególnych scenariuszy na potrzeby realizacji zadań Operatora Infrastruktury dla jednego z projektów dot. sieci szerokopasmowych.

Kontynuując działalność związaną z doradztwem w sektorze IT/ICT spółka rozwijała działalność doradczą i brokerską w zakresie Cloud Computing i audytu bezpieczeństwa IT. W III kwartale 2013 roku podpisane zostały kolejne stałe umowy o współpracy z partnerami technologicznymi dostarczającymi rozwiązania i usługi w zakresie Cloud Computing. Trwają kolejne rozmowy z dostawcami. Przekształcenie EFICOM S.A. w dostawcę usług Cloud zrealizowane zostanie do końca 2013 roku. Równolegle prowadzone są zintensyfikowane działania zmierzające do pozyskania klientów na migrację danych. W omawianym okresie zwiększyło się zainteresowanie administracji publicznej tematem Cloud Computing. Ponadto, EFICOM S.A. współpracuje ze Stowarzyszeniem EuroCloud Polska w zakresie promocji Stowarzyszenia oraz usług, które oferuje.

W omawianym okresie EFICOM S.A. rozpoczął współpracę ze spółką z branży przemysłu papierniczego (premium) oraz ze spółką z branży nieruchomości w zakresie specjalistycznego doradztwa. Doradztwo obejmować będzie współpracę przy pozyskaniu finansowania dla planowanego przedsięwzięcia. Prace będą kontynuowane w również w IV kwartale 2013 roku.

W III kwartale realizowane były również usługi doradcze dla spółki będącej dostawcą szerokopasmowego Internetu satelitarnego. Zgodnie z podpisaną umową EFICOM S.A. sporządził analizę wejścia, uwzględniającą analizę polityki rachunkowości i zasad prowadzenia księgowości oraz aktualizację wyceny spółki. Aktualnie eksperci EFICOM S.A. świadczą dla spółki usługi w zakresie doradztwa strategicznego.

- ❖ CEMEX Polska Sp. z o.o. – eksperci EFICOM S.A. odpowiedzialni są za rozliczanie dwóch projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków UE w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013: „Budowa silosów klinkieru w celu realizacji programu dostosowawczego Pozwolenia Zintegrowanego Cementowni Chelmu” o wartości projektu 82 405 654,60 zł oraz „Budowa silosu klinkieru zgodnie z programem dostosowawczym Pozwolenie Zintegrowane w Cementowni Rudniki” o wartości projektu:

48 333 974,85 zł. Na koniec września został złożony wniosek o płatność końcowa dla projektu „Budowa silosów klinkieru w celu realizacji programu dostosowawczego Pozwolenia Zintegrowanego Cementowni Chelmu” dla CEMEX Polska Sp. z o. o. Trwa jego rozliczenie. P o rozliczeniu zakończy się współpraca między EFICOM S.A. a CEMEX Polska Sp. z o. o. w ramach tego projektu.

- ❖ Jeden z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w Polsce – usługi doradcze w zakresie identyfikacji źródeł finansowania z funduszy UE oraz rozwoju możliwości biznesowych z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, ze szczególnym naciskiem na regionalne sieci szerokopasmowe. Umowa obejmuje identyfikację odpowiednich źródeł finansowania na projekty w dziedzinie rozwoju społeczeństwa informacyjnego w Polsce. Ponadto, EFICOM S.A. doradza spółce w zakresie możliwości wykorzystania środków UE z nowej perspektywy 2014-2020 na rozwój infrastruktury telekomunikacyjno – informatycznej oraz usług i rozwiązań Cloud Computing, zgodnie z przyjętą przez Komisję Europejską strategią Cloud.
- ❖ Dla jednej z wiodących instytucji finansowych, działających w sektorze kredytów hipotecznych, EFICOM S.A. świadczy usługi związane z zarządzaniem projektem realizowanym w ramach poddziałania 2.1.1 Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki. W ramach świadczonych usług eksperci EFICOM S.A. odpowiadają za prawidłowość rozliczeń finansowych projektu oraz prawidłowość podejmowanych w projekcie działań. W ramach bieżącej współpracy z klientem planowane jest złożenie kolejnych wniosków o dofinansowanie zgodnych ze strategią realizowaną przez spółkę.
- ❖ **Inni klienci:** Stale doradztwo w zakresie pozyskiwania finansowania na projekty realizowane przez spółki, zarządzanie oraz rozliczanie projektów, które otrzymały dofinansowanie ze środków unijnych zarówno w zakresie projektów szkoleniowych jak i inwestycyjnych. EFICOM S.A. świadczy usługi dla międzynarodowych korporacji i polskich spółek z branży informatyki, telekomunikacji i społeczeństwa informacyjnego oraz energii odnawialnej i sektora bankowego.

Anna Katarzyna Mielększa

PREZES EFICOM S.A.

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