

Sprawozdanie Zarządu z działalności EFICOM S.A. w I kwartale 2011 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 akcjonariuszy Spółki, którzy na dzień 31 marca 2011 roku posiadali więcej niż 10% udziału.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Anna Katarzyna Nietyksza	1 425 000	33,14%
Krzysztof Kaczorowski	855 000	19,88%

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	33,14%
Anna Łacińska	Wiceprezes Zarządu	19 000	0,44%
Maria Komorowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6 000	0,15%

1.4. Skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale 2011 roku nie uległ zmianie.

Maria Komorowska
Magdalena Bielawska
Adam Kruczek
Zbigniew Jasiński
Jacek Wojciechowicz

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.

2. Działalność Spółki od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka skupiła swoje działania na rozwoju działań inwestycyjno-doradczych, wykorzystując również swoje wieloletnie doświadczenia wynikające z prowadzenia projektów unijnych.

Rok 2011 EFICOM S.A. rozpoczął od realizacji nowych umów, podpisanych w czwartym kwartale 2010 roku, których celem jest przygotowanie wycen, memorandów i dokumentów informacyjnych oraz przeprowadzenie oferty prywatnej dla trzech spółek jako Autoryzowany Doradca NewConnect.

Pod koniec drugiego kwartału 2011 roku przewiduje się debiut na rynku NewConnect dwóch z obecnie obsługiwanych przez EFICOM S.A. spółek, a do końca roku kolejnych czterech. EFICOM S.A. planuje inwestycje PreIPO w obsługiwane spółki.

Jako Autoryzowany Doradca EFICOM S.A. kontynuował współpracę ze spółką MEW S.A. i Inwestycje.pl S.A. w zakresie doradztwa w wypełnianiu obowiązków informacyjnych.

Ponadto, w pierwszym kwartale 2011 roku prowadzono negocjacje z kolejnymi podmiotami zainteresowanymi debiutem na rynku NewConnect, m.in. z sektora odnawialnych źródeł energii. Zakończenie negocjacji i podpisanie umów planowane jest na drugi kwartał 2011 roku. W kwartale tym prowadzono również proces pozyskania inwestorów i uplasowania drugiej emisji akcji MEW S.A., która zakończyła się dużym sukcesem i tym samym umocniła pozycję spółki na rynku NewConnect.

EFICOM S.A. przygotował również strategię i budżet nowej spółki inwestycyjnej, oraz prowadził równoległe negocjacje z potencjalnymi partnerami. Spółka powstanie do końca trzeciego kwartału 2011 roku i będzie pierwszym etapem wcześniej anonsowanego funduszu Green Private Equity.

W ramach promowania i rozwijania działalności doradczej w zakresie rynku kapitałowego, w pierwszym kwartale 2011 roku spółka podpisała nowe umowy, m.in.:

- Umowa o współpracy z Pomorską Specjalną Strefą Ekonomiczną Sp. z o.o., której celem jest wzajemne świadczenie usług doradztwa finansowego i inwestycyjnego oraz usług szkoleniowych i doradczych. Firmy będą współpracować przy pozyskiwaniu inwestorów i obsłudze klientów. Ponadto, EFICOM S.A. będzie świadczył usługi doradztwa w zakresie przygotowania spółek do pozyskania kapitału zewnętrznego i wprowadzenia na rynek NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jako Autoryzowany Doradca.
- Umowa z Fundacją Telefony Polskie, której przedmiotem jest współpraca w zakresie wzajemnego świadczenia usług doradztwa finansowego i inwestycyjnego, a także pozyskiwania inwestorów na rzecz przedsięwzięć związanych z Fundacją, m.in. z projektem pn. TeleAkcelerator.

W pierwszym kwartale 2011 roku również dział doradztwa UE zawarł umowy z nowymi klientami. Przedmiotem zawartych umów były usługi doradcze mające na celu pozyskanie dotacji z funduszy UE oraz inicjatyw wspólnotowych, w tym m.in. przygotowanie dokumentów aplikacyjnych i studiów wykonalności dla projektów o charakterze inwestycyjnym i szkoleniowym. Były to m.in.:

- Umowa na przygotowanie kompletnej dokumentacji aplikacyjnej dla Polikliniki Samodzielnego Publicznego Centralnego Szpitala Klinicznego w Warszawie, do finansowania w ramach przedsięwzięć informatyzacyjnych realizowanych na podstawie art.12 ustawy o Informatyzacji prowadzonych przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji. Wartość projektu została oszacowana na 1 933 003,57 zł.
- Umowa z Urzędem Marszałkowskim Województwa Warmińsko-Mazurskiego na opracowanie dokumentacji projektowej w postaci wniosku o dofinansowanie oraz studium wykonalności dla przedsięwzięcia „Warmińsko-Mazurska platforma GIS dla przedsiębiorstw”, w ramach konkursu Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury a lata 2007-2013, Oś Priorytetowa 7 – Infrastruktura społeczeństwa informacyjnego. Wartość projektu została oszacowana na 3 817 988,96 zł.
- W ramach usług doradczych związanych z pozyskiwaniem finansowania z funduszy unijnych eksperci EFICOM S.A. opracowali również wniosek o dofinansowanie oraz studium wykonalności dla przedsięwzięcia „Akademia EMC – laboratorium pamięci masowych” na zlecenie Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego w Olsztynie. Wartość projektu została oszacowana na 339 147,00 zł. Środki na realizację zadania pochodzą będą z Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury 2007-2013”.

EFICOM S.A. powziął również informację o przyznaniu Spółce dotacji na własny projekt szkoleniowo-promocyjny EFICOM S.A., pn. "Kapitał dla MŚP". Wartość dofinansowania wyniesie 700 000 tys zł. W ramach projektu przeprowadzone będą szkolenia dla managerów spółek MŚP dotyczące możliwości pozyskiwania kapitału z alternatywnych źródeł finansowania, m.in. z rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych oraz od inwestorów zewnętrznych wraz z procesem przygotowania spółek do pozyskania kapitału od inwestorów. Projekt służyć będzie również promocji usług Autoryzowanego Doradcy. Planowany termin podpisania umowy z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Programów Unijnych przewidziany jest na drugi kwartał 2011 roku.

W pierwszym kwartale 2011 roku EFICOM S.A. otrzymał również informację o przyznaniu dofinansowania dla swojego Klienta, jednego z liderów branży telekomunikacyjnej, na projekt szkoleniowy. Eksperci EFICOM S.A. opracowali dokumentację aplikacyjną do tego projektu. Całkowita kwota przyznanego dofinansowania wyniosła 1 202 069,80 zł. EFICOM S.A. otrzyma w kolejnych kwartałach wynagrodzenie w postaci success fee od pozyskanej dotacji oraz wynagrodzenie za dalsze wykonywane prace.

W pierwszym kwartale 2011 roku EFICOM S.A. kontynuował realizację wcześniej podpisanych umów, tj.:

- „Program e-Cło” - na zlecenie Ministerstwa Finansów, w ramach umowy świadczone są usługi doradcze oraz wsparcie techniczne i organizacyjne w zakresie planowania, realizacji i zarządzania przez Służbę Celną Projektem „Program e-Cło”. Projekt będzie realizowany do końca 2013 roku. W pierwszym kwartale 2011 roku EFICOM S.A. przygotował przegląd Studium Wykonalności programu e-Cło wraz z raportem. Następne zamówienia spodziewane są w kolejnych kwartałach 2011 roku. EFICOM S.A. otrzymuje honoraria za prace wykonywane przez ekspertów na bazie stawek godzinowych.
- „E-samodzielni” – w pierwszym kwartale 2011 roku nastąpiła intensyfikacja działań w ramach projektu, którego celem jest finansowanie nowych przedsięwzięć z dziedziny e-biznesu i szkolenia menadżerów w tym zakresie. Wartość umowy o dofinansowanie projektu, zawartej w poprzednim roku kalendarzowym, wynosi 4 445 155,24 PLN, a planowany termin zakończenia realizacji projektu to 31 sierpnia 2012 roku. Do dofinansowania eksperci EFICOM S.A. zakwalifikowali 60 mikroprzedsiębiorstw, które prezentują potencjał i perspektywę rozwoju. EFICOM S.A. w ramach projektu podpisał już 23 umowy o dotacje na łączną sumę 782 984,10 zł.
- Kontynuacja współpracy z wiodącą na polskim rynku spółką świadczącą usługi w zakresie telekomunikacji i teleinformatyki. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez EFICOM S.A. usług doradztwa europejskiego w zakresie pozyskiwania środków z funduszy strukturalnych UE oraz inicjatyw wspólnotowych w związku z realizacją planów inwestycyjnych, badawczo-rozwojowych i szkoleniowych Klienta. Wynagrodzenie EFICOM S.A. z tytułu realizowanych usług wyniesie ok. 600 000,00 zł netto. Spodziewane wynagrodzenie dodatkowe za prace wynikające z umowy szacowane jest na poziomie 1,5 mln zł.
- Kontynuacja współpracy z międzynarodową korporacją informatyczną, jednym z wiodących dostawców innowacyjnych rozwiązań telekomunikacyjnych w skali światowej. Przedmiotem współpracy są usługi doradcze w zakresie identyfikacji źródeł finansowania z funduszy UE oraz rozwoju możliwości biznesowych z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego. W pierwszym kwartale 2011 roku została zawarta kolejna umowa rozpoczynająca 6 rok współpracy. Umowa obowiązywać będzie przez okres 12 miesięcy i jej wartość wyniesie 84 tys. euro.

- Opracowanie analizy rynku telemedycyny w Polsce na zlecenie firmy produkującej urządzenia pomiarowe dla medycyny, działającej na obszarze Europy Południowej i planującej wejście na rynek Polski. Eksperti EFICOM S.A. sporządzili raport pn. *The General Overview of the Polish market of telemetric systems in healthcare*. W pierwszym kwartale 2011 roku prowadzone były działania w zakresie pozyskania partnerów.
- Przygotowanie Planu Rozwoju Małopolskiego Parku Technologii Informacyjnych na lata 2010-2013. W ramach umowy EFICOM S.A. przygotował strategię rozwoju, opis działań promocyjnych oraz strategię modelu biznesowego. Usługa zostanie rozliczona w drugim kwartale 2011 roku.
- Opracowanie koncepcji ram organizacyjno-prawnych dla funkcjonowania Łódzkiego Centrum Kontakt z Mieszkańcami na zlecenie Miasta Łódź. Obecnie trwają końcowe prace nad dokumentacją i finalną wersją koncepcji. Planowany termin zakończenia projektu to drugi kwartał 2011 roku.
- Prowadzenie biura projektu, doradztwo finansowe, prawne i informatyczne oraz rozliczenia finansowe w ramach projektu „Rozwój elektronicznej administracji w samorządach województwa mazowieckiego wspomagającej niwelowanie dwudzielności potencjału województwa”, realizowanego na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego Województwa Mazowieckiego. Realizacja projektu planowana jest do końca 2012 roku. Całkowite wynagrodzenie dla EFICOM S.A. wyniesie 425 000 zł.

Na przychody Spółki EFICOM S.A., osiągnięte w pierwszym kwartale 2011 roku składały się wynagrodzenia z tytułu: doradztwa finansowo-inwestycyjnego prowadzonego przy projektach wprowadzania spółek na rynek NewConnect i pozyskania inwestorów dla Klientów oraz sporządzania wycen spółek Klientów, realizacji kontraktów zawartych z Klientami sektora publicznego, przede wszystkim w zakresie projektów IT jak i ICT oraz wynagrodzenia z tytułu długoterminowych umów w zakresie rozliczania i zarządzania projektami Klientów finansowanymi ze środków UE.

3. 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 pierwszym kwartale 2011 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 1. Średnie kursy wymiany EUR/PLN.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹⁾	Kurs na pierwszy dzień okresu
01.01.2011 – 31.03.2011	3,9476	4,0119
01.01.2011 – 31.03.2011	3,9924	3,8622

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 drugiego miejsca dziesiętnego. Wyniki przedstawiono w tysiącach zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Spółki za I kwartał 2011 roku.

Kategoria	1Q 2011		1Q 2010		Dynamika 2011/2010
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	678,63	171,91	1 090,69	273,19	-37,78%
Amortyzacja	2,55	0,65	34,82	8,72	-92,68%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-433,21	-109,74	-254,41	-63,72	70,28%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-433,55	-109,83	-252,00	-63,12	72,04%
Zysk/Strata brutto	-637,69	-161,54	-248,46	-62,23	156,66%
Zysk/Strata netto	-637,69	-161,54	-248,46	-62,23	156,66%

Źródło: opracowanie własne.

Przychody EFICOM S.A. w pierwszym kwartale 2011 roku osiągnęły 678,6 tys. PLN. Na przychody Spółki osiągnięte w pierwszym kwartale 2011 roku składały się wynagrodzenia z tytułu: prowadzonego w początkowych fazach kompleksowego doradztwa finansowego przy wprowadzeniu spółek na rynek NewConnect, przychody z tytułu realizacji kontraktów zawartych z klientami z sektora publicznego, honoraria za przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej i studiów wykonalności do projektów oraz wynagrodzenia z tytułu zarządzania projektami. Ponadto EFICOM S.A. pracuje nad wieloma długoterminowymi projektami, które będą kontynuowane także w kolejnych okresach, w szczególności związanych z pozyskaniem finansowania z rynku kapitałowego oraz kontynuacją realizacji projektów informatycznych i środowiskowych.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niższe przychody związane są przede wszystkim z realizowanymi projektami spółek, dla których EFICOM S.A. obecnie pozyskuje finansowanie z rynku kapitałowego oraz wprowadza je na rynek NewConnect. Debiuty tych spółek przewiduje się na drugi/trzeci kwartał 2011 roku i wówczas EFICOM S.A. otrzyma większość wynagrodzenia przysługującego Spółce z tytułu świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy. Ponadto, niższe przychody Spółki w pierwszym kwartale 2011 roku wynikają ze znikomej ilości konkursów na pozyskanie dotacji unijnych, co ma wpływ na cykliczność świadczonych przez EFICOM S.A. usług doradztwa w projektach finansowanych ze środków UE. Na wysokość przychodów wpływ miało

również realizowanie długoterminowych kontraktów dla stałych, kluczowych klientów, z których płatność wynagrodzenia dla EFICOM S.A. nastąpi po zakończeniu projektów, głównie w trzecim i czwartym kwartale 2011 roku.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły jedynie 1 111,84 tys. PLN, dla porównania w poprzednim okresie wyniosły one ponad 1 345,1 tys. PLN, co przekłada się na ponad 17% spadek kosztów operacyjnych Spółki. Na tak korzystną dynamikę wpływ miało przede wszystkim kontynuacja polityki Spółki w zakresie restrukturyzacji i obniżenia kosztów. Ze względu na charakter działalności Spółki opartej w dużej mierze na świadczeniu usług doradczych, w strukturze kosztów największą pozycję stanowiły własne koszty osobowe. Drugą znaczącą pozycją były koszty podwykonawców usług, co ma odzwierciedlenie w pozycji „Usługi obce”. W porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku udział poszczególnych kosztów uległ niewielkim wahaniom.

Wynik operacyjny w pierwszym kwartale 2011 roku ukształtował się na poziomie -433,6 tys. PLN, w porównaniu ze stratą w analogicznym okresie 2010 roku na działalności operacyjnej w wysokości -252,0 tys. PLN. Poniesiona strata w bieżącym okresie wynika z faktu, że koszty realizowanych projektów są w większości ponoszone w pierwszym i częściowo w drugim kwartale, natomiast kluczowe przychody z ich realizacji będą zaksięgowane dopiero w drugim i trzecim kwartale. Taki sposób rozliczania projektów jest charakterystyczny dla branży, w której działa EFICOM S.A.

Wynik brutto Spółki za pierwszy kwartał 2011 roku wyniósł blisko -637,7 tys. PLN, w porównaniu ze stratą brutto w analogicznym okresie 2010 roku w wysokości ponad -248,5 tys. PLN.

Wynik netto Spółki za pierwszy kwartał 2011 roku wyniósł blisko -637,7 tys. PLN, w porównaniu ze stratą netto w analogicznym okresie 2010 roku w wysokości ponad -248,5 tys. PLN.

3.1. Sytuacja majątkowa

Tabela 3. Wybrane dane bilansowe Spółki na koniec pierwszego kwartału 2011 roku.

Kategoria	31.03.2011		31.03.2010		Dynamika 2011/2010
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Aktywa razem	5 740,91	1 430,97	5 790,44	1 499,26	-0,86%
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Należności krótkoterminowe	3 813,94	950,66	4 361,20	1 129,20	-12,55%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 396,67	348,13	799,01	206,88	74,80%
Kapitał własny	4 753,72	1 184,90	5 225,60	1 353,01	-9,03%
Zobowiązania długoterminowe	69,48	17,32	0,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	866,55	215,99	488,42	126,46	77,42%

Źródło: opracowanie własne.

Wartość aktywów Spółki zmalała o ok. 0,86% z 5 790,4 tys. PLN na koniec pierwszego kwartału 2010 roku do 5 470,9 tys. PLN na koniec marca 2011 roku. W dużej mierze wpływ na taką dynamikę miał spadek wartości należności w pierwszym kwartale 2011 roku w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku.

Należności długoterminowe nie występowały w okresie objętym raportem kwartalnym.

Wartość należności krótkoterminowych spadła o ponad 12,5%, głównie w skutek usprawnienia procesu ścigalności wierzytelności Spółki. Skuteczne działanie mające na celu windykację należności wśród odbiorców Spółki spowodowało spadek wartości należności z 4 361,2 tys. PLN do 3 813,9 tys. PLN. Miało to odzwierciedlenie na zmianę stanu środków pieniężnych, które wzrosły o blisko 74,8% do wartości 1 396,7 tys. PLN na koniec marca 2011 roku. Ponadto Spółka posiada papiery wartościowe w obcych jednostkach, które na koniec pierwszego kwartału 2011 roku miały wartość 151,0 tys. PLN.

Wartość kapitałów własnych zmalała o ok. 9% z 5 225,6 tys. PLN na koniec pierwszego kwartału 2010 roku do 4 753,7 tys. PLN na koniec marca 2011 roku.

Wartości „Zobowiązań długoterminowych” na koniec marca 2011 roku miały wartość 69,5 tys. PLN. Pozycja nie występowała w pierwszym kwartale 2010 roku.

Wartości „Zobowiązań krótkoterminowych” wzrosły o niecałe 77,4% do kwoty 866,6 tys. PLN, co bezpośrednio wynikało ze wzrostu obrotów oraz wynegocjowanych dłuższych terminów płatności wobec dostawców, które zostały uregulowane po dniu bilansowym. Ponadto w powyższej kwocie znajdują się również rozliczenia wewnątrz projektowe projektu „E-Samodzielni” (nie mające wpływu na wynik Spółki), które zostały rozliczone po dniu bilansowym, tj. po 31.03.2011 roku.

Poniżej zaprezentowano wybrane wskaźniki finansowe będące uzupełnieniem informacji o sytuacji w Spółce.

Tabela 4. Wybrane wskaźniki finansowe Spółki.

Kategoria	31.03.2011		31.03.2010	
	(PLN)	(EUR)	(PLN)	(EUR)
Kapitał akcyjny	860 000,00	214 362,27	860 000,00	222 671,02
Liczba akcji (szt.)	4 300 000		4 300 000	
P/E	-0,15	-0,04	-0,06	-0,02
P/BV	1,11	0,28	1,22	0,34

Kategoria	31.03.2011	31.03.2010
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-63,84%	-23,33%
Wskaźnik rentowności netto	-93,97%	-22,78%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-63,51%	-19,91%
Wskaźnik ogólnej płynności	6,04	10,60
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,77%	10,81%
ROE	-0,13	-0,05
ROA	-0,11	-0,04

Źródło: opracowanie własne.

4. Komentarz Zarządu EFICOM S.A. do wyników finansowych Spółki w pierwszym kwartale 2011 roku.

Wyniki EFICOM S.A. w pierwszym kwartale 2011 roku wynikają ze zwiększonego zaangażowania środków finansowych i zasobów ludzkich w realizację zadań i projektów, które przyniosą przychody ze sprzedaży w kolejnych kwartałach 2011 roku. Dotyczy to zarówno działalności Autoryzowanego Doradcy, działalności inwestycyjnej, jak i doradztwa unijnego.

Płatność wynagrodzeń dla EFICOM S.A. za przygotowanie ofert prywatnych i dokumentów informacyjnych dla dwóch spółek planujących debiut na rynku NewConnect w drugim kwartale 2011 roku nastąpi w trzecim kwartale. Podobnie, wynagrodzenia z tytułu success fee od dotacji UE pozyskanych dla Klientów Spółki będą wypłacone w kolejnych kwartałach 2011 roku, ze względu na fakt opóźnień administracyjnych podpisania umów o dofinansowanie przez Klientów Spółki

Najistotniejszym powodem straty w pierwszym kwartale 2011 roku, było znaczące zaangażowanie zasobów ludzkich i środków finansowych EFICOM S.A. w częściowe prefinansowanie projektu „E-samodzielni”, którego koszty będą pokryte ze środków UE. Docelowo wygeneruje on dla EFICOM S.A. nowe projekty inwestycyjne z dziedziny e-biznesu.

Zarząd EFICOM S.A. prognozuje odwrócenie trendu i pozytywne wyniki finansowe w kolejnych kwartałach 2011 roku.


Anna Łacińska
Wiceprezes Zarządu 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