



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel. +48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dotycząca sprawozdania finansowego
EFICOM-SINERSIO S.A.
(dawniej EFICOM S.A.)**

w Warszawie

**za okres
od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Opinia zawiera 3 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2014 r.



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel. +48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej EFICOM-SINERSIO S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Eficom-Sinersio S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

MG



Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

1. W połowie roku 2014 nastąpiła w Spółce emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w Spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. W wyniku zmiany akcjonariatu Spółki, na początku roku 2015 zmianie uległ również skład Zarządu. W związku z powyższymi zmianami, uzyskaliśmy informację, iż Zarząd nie jest w stanie zapewnić kompletności kosztów w sprawozdaniu finansowym. Według uzyskanych informacji po dacie bilansowej spływały i spływają nadal faktury i umowy, o których aktualny Zarząd nie był świadomy w momencie obejmowania funkcji. W związku z powyższym na podstawie przeprowadzanych procedur nie byliśmy w stanie potwierdzić kompletności kosztów ujętych w rachunku zysków i strat za rok 2014, oraz kompletności zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r.
2. W pozycji długoterminowe aktywa finansowe Spółka prezentuje m.in. posiadane udziały w jednostce Sinersio Polska Sp. z o.o., których wartość została potwierdzona przez niezależną wycenę sporządzoną na dzień 31 grudnia 2013 r. W związku z brakiem bardziej aktualnej wyceny oraz w związku z faktem, że wyniki spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. w 2014 roku odbiegają od założeń przyjętych do powyższej wyceny, nie byliśmy w stanie potwierdzić wartości długoterminowych aktywów finansowych. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie określić, czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionej w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia. Zarząd stoi na stanowisku, iż udziały w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. nie utraciły swojej wartości i nie jest potrzebny opis aktualizujący.
3. Jednostka prezentuje w rachunku przepływów pieniężnych, w części operacyjnej, kwotę innych korekt w wysokości 174, 3 tys. zł. Jednostka nie była w stanie wyjaśnić, czego dotyczy ta kwota. Na podstawie otrzymanych informacji nie byliśmy w stanie potwierdzić poprawności prezentacji tej kwoty.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków korekt opisanych w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe Eficom-Sinersio S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

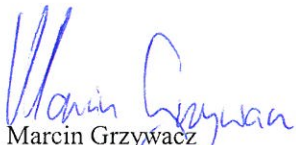
MG



*Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)*

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.


Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

15 czerwca 2015 r.
Warszawa





Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
EFICOM-SINERSIO S.A.
(dawniej EFICOM S.A.)**

w Warszawie

**za okres
od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

SPIS TREŚCI:

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa Spółki	2
1.1.2.	Siedziba Spółki	2
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	12



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

EFICOM-SINERSIO Spółka Akcyjna (dawniej: EFICOM S.A.).

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Nowogrodzka 68, 02-014 Warszawa.

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	24.05.2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000120492
REGON:	0000280815
NIP:	525-21-31-023

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 18, 20, z, reprodukcja zapisanych nośników informacji
- 46, , , handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
- 47, , , handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi
- 52, 1, , magazynowanie i przechowywanie towarów
- 52, 2, , działalność usługowa wspomagającą transport
- 58, 1, , wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania
- 58, 2, , działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania
- 59, 1, , działalność związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi
- 59, 20, z, działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 62, , , działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
- 62, 02, z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 63, , , działalność usługowa w zakresie informacji
- 64, 20, z, działalność holdingów finansowych
- 64, 30, z, działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64, 99, z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66, 12, z, działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- 66, 19, z, pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 70, 21, z, stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 70, 22, z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 71, 20, a, badania i analizy związane z jakością żywności
- 71, 20, b, pozostałe badania i analizy techniczne
- 72, 11, z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
- 72, 19, z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 72, 20, z, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
- 73, 11, z, działalność agencji reklamowych
- 73, 12, a, pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 73, 12, b, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 73, 12, c, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 73, 12, d, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

- 73, 20, z, badanie rynku i opinii publicznej
- 74, 30, z, działalność związana z tłumaczeniami
- 74, 90, z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 82, 11, z, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 82, 19, z, wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
- 82, 30, z, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
- 82, 99, z, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85, 32, a, technika
- 85, 51, z, pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
- 85, 59, b, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 85, 60, z, działalność wspomagająca edukację
- 90, 01, z, działalność związana z wystawianiem przedstawień artystycznych
- 90, 02, z, działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych
- 90, 03, z, artystyczna i literacka działalność twórcza
- 93, 13, z, działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej
- 45 96, 04, z, działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 685 364,20 zł przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji w sztukach	Wartość nominalna w PLN	Udział (%)
1	Anna Katarzyna Nietyksza	1 657 611,00	331 522,20	19,67 %
2	Tomasz Stępski	1 596 768,00	319 353,60	18,95 %
3	Marcin Bąkowski	1 583 182,00	316 636,40	18,79%
4	Krzysztof Kaczorowski	975 900,00	195 180,00	11,58%
5	Pozostali akcjonariusze	2 613 360,00	522 672,00	31,01%
SUMA		8 426 821,00	1 685 364,20	100,00%

W roku 2014 kapitał zakładowy Spółki został zwiększony poprzez emisję akcji serii F (3 166 364 akcji) oraz serii G (960 457 akcji). Emisja akcji serii F została objęta w zamian za wniesione udziały w Spółce Sinersio Polska Sp. z o.o.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie posiadała większościowego akcjonariusza i nie podlegała konsolidacji.
- tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Anna Nietyksza – Prezes Zarządu
- Krzysztof Kaczorowski – Wiceprezes Zarządu



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

W 2014 roku skład Zarządu Eficom-Sinersio S.A. uległ zmianie:

- Pan Krzysztof Kaczorowski w dniu 20 stycznia 2014 roku został powołany do składu Zarządu i pełnił funkcję Członka Zarządu, a od dnia 11 lutego 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Wiceprezesa Zarządu;
- Pan Jerzy Karney w okresie 20 stycznia – 17 lutego 2014 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu;
- Pan Marcin Bąkowski w okresie 16 lipca – 4 grudnia 2014 roku pełnił funkcję Członka Zarządu.

Po dniu 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Eficom-Sinersio S.A. uległ zmianie:

- Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Eficom-Sinersio S.A. z dnia 13 stycznia 2015 r. Pani Anna Katarzyna Nietyksza została odwołana z Zarządu Spółki. Na Prezesa Zarządu Eficom-Sinersio S.A. powołany został Pan Tomasz Stępski, a na Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Marcin Bąkowski.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marcin Grzywacz
Numer w rejestrze: 11769

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Targowa 20A, 03-731 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000061094
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 105 100,00 zł
Numer NIP: 526-00-14-757

Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 68.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20 marca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 lutego 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 2 czerwca 2015 r. do 15 czerwca 2015 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Eficom S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez kluczowego biegłego rewidenta panią Dorotę Danilczuk posiadającą w rejestrze nr 12025 prowadzącą badanie w imieniu Ground Frost Euroin Audyt. z o.o. – została wydana opinia bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem uzupełniającym:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Spółka rozpoznaje w pozycji krótkoterminowych należności handlowych kwoty należne od odbiorców niepowiązanych z tytułu wykonanych usług. Należności te są dochodzone od odbiorców na drodze sądowej i w ocenie Zarządu prawdopodobieństwo ich odzyskania jest duże, a co za tym idzie Spółka nie rozpoznawała odpisów aktualizujących w odniesieniu do tych należności. Kwota tych należności do najistotniejszych odbiorców na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 369,4 tys. zł.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 czerwca 2014 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1,880.3 tysiąca złotych zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Sprawozdanie finansowe stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 8 lipca 2014 r. oraz zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04 sierpnia 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Eficom-Sinersio S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.



*Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)*

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Za wyjątkiem kwestii ujętych w opinii z badania, zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	4 276,0	80,8%	913,0	26,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	32,8	0,6%	38,9	1,1%
1. Środki trwałe	32,8	0,6%	38,9	1,1%
Należności długoterminowe	96,4	1,8%	96,4	1,8%
Inwestycje długoterminowe	4 145,1	78,4%	571,8	10,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,7	0,0%	205,9	3,9%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 013,0	19,2%	2 599,2	74,0%
Należności krótkoterminowe	288,3	5,5%	1 314,7	37,4%
Inwestycje krótkoterminowe	720,2	13,6%	1 265,8	36,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,5	0,1%	18,7	0,5%
AKTYWA RAZEM	5 289,0	100,0%	3 512,3	100,0%

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 766,4	90,1%	2 844,8	81,0%
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 685,4	31,9%	860,0	24,5%
Kapitał (fundusz) zapasowy	8 770,2	165,8%	4 602,2	131,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 617,4	-49,5%	-737,0	-21,0%
Zysk (strata) netto	-3 071,2	-58,1%	-1 880,3	-53,5%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	522,7	9,9%	667,5	19,0%
Rezerwy na zobowiązania	15,7	0,3%	236,2	6,7%
Zobowiązania długoterminowe	2,7	0,1%	2,7	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	504,3	9,5%	428,6	12,2%
PASYWA RAZEM	5 289,1	100,0%	3 512,3	100,0%

Dane w tys. PLN

MG



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

2.2. Rachunek zysków i strat

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2013- 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	669,6	100,0%	1 744,8	100,0%
- od jednostek powiązanych	0,3	0,0%	-	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	669,6	100,0%	1 744,8	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 630,2	243,5%	2 303,4	132,0%
Amortyzacja	31,5	4,7%	46,5	2,7%
Zużycie materiałów i energii	28,5	4,3%	63,0	3,6%
Usługi obce	880,3	131,5%	1 597,4	91,6%
Podatki i opłaty	6,8	1,0%	2,8	0,2%
Wynagrodzenia	618,3	92,3%	444,4	25,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44,7	6,7%	68,7	3,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	20,1	3,0%	80,5	4,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 960,6	-143,5%	- 558,6	-32,0%
Pozostałe przychody operacyjne	249,3	37,2%	166,6	9,5%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111,5	16,7%	-	0,0%
Inne przychody operacyjne	137,8	20,6%	166,6	9,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 026,0	153,2%	294,5	16,9%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	369,4	55,2%	-	0,0%
Inne koszty operacyjne	656,5	37,6%	294,5	16,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 737,2	-259,5%	- 686,5	-39,3%
Przychody finansowe	55,5	8,3%	127,6	7,3%
Odsetki, w tym:	9,3	1,4%	5,1	0,3%
- od jednostek powiązanych	-	0,0%	0,1	0,0%
Zysk ze zbycia inwestycji	37,2	5,6%	-	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	6,9	1,0%	122,4	7,0%
Inne	2,1	0,3%	-	0,0%
Koszty finansowe	1 389,4	207,5%	1 226,8	70,3%
Odsetki, w tym:	1,7	0,2%	1,0	0,1%
Strata ze zbycia inwestycji	-	0,0%	5,1	0,3%
Aktualizacja wartości inwestycji	1 387,7	207,2%	1 220,5	70,0%
Inne	-	0,0%	0,2	0,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 3 071,2	-458,7%	- 1 785,7	-102,3%
Zysk (strata) brutto	- 3 071,2	-458,7%	- 1 785,7	-102,3%
Podatek dochodowy	-	0,0%	94,6	5,4%
Zysk (strata) netto	- 3 071,2	-458,7%	- 1 880,3	-107,8%

Dane w tys. PLN



*Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)*

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	-458,7%	-107,8%	-17,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	-39,2%	-39,8%	-7,7%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	515,5 dni	200,2 dni	202,6 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	9,9%	19,0%	16,6%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe w tym rozliczenia międzyokresowe}}$	2,0	6,1	6,4

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

Wskaźnik rentowności Spółki w badanym okresie uległ znaczącemu pogorszeniu w większości zostało to spowodowane rozpoznaniem w badanym roku istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów. Należy jednak zwrócić uwagę, iż Spółka była nierentowna już na poziomie operacyjnym.

Rentowność kapitału własnego

Rentowność kapitału własnego pozostała ujemna. Wskaźnik ten nie uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego (pomimo wyższej straty), w związku z podwyższeniem kapitału w 2014 roku.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności pogorszył się istotnie w stosunku do roku ubiegłego w związku ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży. Wyjątkowo wysoki poziom tego wskaźnika wynika z faktu, że wartość brutto należności pozostaje bardzo wysoka, mimo że większość sald jest objęta odpisem aktualizującym ze względu na niskie prawdopodobieństwo ich ściągnięcia.

Stopa zadłużenia

Stopa zadłużenia Spółki zmalała w stosunku do roku ubiegłego w związku z podwyższeniem kapitału Spółki w 2014 roku.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obniżył się istotnie w stosunku do roku ubiegłego, w związku ze spadkiem poziomu aktywów obrotowych spowodowanym odpisami aktualizującymi ich wartość.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

MG



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej: EFICOM S.A.)

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z następującymi zastrzeżeniami:

1. „W połowie roku 2014 nastąpiła w Spółce emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w Spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. W wyniku zmiany akcjonariatu Spółki, na początku roku 2015 zmianie uległ również skład Zarządu. W związku z powyższymi zmianami, uzyskaliśmy informację, iż Zarząd nie jest w stanie zapewnić kompletności kosztów w sprawozdaniu finansowym. Według uzyskanych informacji po dacie bilansowej spływały i spływają nadal faktury i umowy, o których aktualny Zarząd nie był świadomy w momencie obejmowania funkcji. W związku z powyższym na podstawie przeprowadzanych procedur nie byliśmy w stanie potwierdzić kompletności kosztów ujętych w rachunku zysków i strat za rok 2014, oraz kompletności zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 r.
2. W pozycji długoterminowe aktywa finansowe Spółka prezentuje m.in. posiadane udziały w jednostce Sinersio Polska Sp. z o.o., których wartość została potwierdzona przez niezależną wycenę sporządzoną na dzień 31 grudnia 2013 r. W związku z brakiem bardziej aktualnej wyceny oraz w związku z faktem, że wyniki spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. w 2014 roku odbiegają od założeń przyjętych do powyższej wyceny, nie byliśmy w stanie potwierdzić wartości długoterminowych aktywów finansowych. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie określić, czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionej w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia. Zarząd stoi na stanowisku, iż udziały w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. nie utraciły swojej wartości i nie jest potrzebny odpis aktualizujący.
3. Jednostka prezentuje w rachunku przepływów pieniężnych, w części operacyjnej, kwotę innych korekt w wysokości 174, 3 tys. zł. Jednostka nie była w stanie wyjaśnić, czego dotyczy ta kwota. Na podstawie otrzymanych informacji nie byliśmy w stanie potwierdzić poprawności prezentacji tej kwoty.”

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu jednostki.


Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

15 czerwca 2015 r.
Warszawa

