



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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ EFICOM-SINERSIO S.A.**

(dawniej GRUPY KAPITAŁOWEJ EFICOM S.A.)

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 4 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron

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

31 grudnia 2014 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej Eficom-Sinersio S.A.

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 jednostce dominującej emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. (ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r.). W wyniku zmiany akcjonariatu w jednostce dominującej, 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 jednostki dominującej, a zatem również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Według uzyskanych informacji po dacie bilansowej spływają i spływają do jednostki dominującej 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 połowie roku 2014 nastąpiła w jednostce dominującej emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w ilości 90% w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. (ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r.). W trakcie badania została nam przedstawiona kalkulacja wartości firmy, która powstała w wyniku objęcia kontroli przez Grupę nad spółką Sinersio Polska Sp. z o.o. Naliczona wartość firmy wyniosła 3 225 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie dokonywała testów na utratę wartości firmy naliczonej na objęciu kontroli nad Sinersio Polska Sp. z o.o. W związku z faktem, że wyniki spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. w 2014 roku odbiegają od założeń przyjętych do wyceny tej spółki która miała miejsce przed powyżej opisaną transakcją, nie byliśmy w stanie potwierdzić wyceny wartości firmy. 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 wartość firmy naliczona w wyniku objęcia kontroli przez Grupę nad spółką Sinersio Polska Sp. z o.o. nie utraciła na dzień 31 grudnia 2014 r. swojej wartości i nie jest potrzebny odpis aktualizujący.
3. Skonsolidowane dane na dzień 31 grudnia 2014 r. zawierają dane pochodzące z jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. W styczniu 2014 r. Spółka Sinersio Polska Sp. z o.o. zawarła z firmą RCTiW „Interior” umowę leasingu operacyjnego Infrastruktury Technicznej Data Center na terenie Parku Technologicznego INTERIOR w Nowej Soli. Z tytułu tej umowy do końca roku Sinersio Polska Sp. z o.o. wpłaciła 978 231,24 zł, które zostało zaprezentowane jako nieruchomość inwestycyjna z uwagi na fakt, iż nieruchomość ta jest wynajmowana i Grupa czerpie korzyści w formie najmu. Każda kolejna wnoszona z tytułu umowy leasingu płatność zwiększa wartość inwestycji w nieruchomości. Przy czym inwestycja na w roku 2014 nie była amortyzowana.

W naszej ocenie transakcja ta została ujęta błędnie ponieważ powinna ona zostać ujęta w księgach rachunkowych jako leasing finansowy czyli cała wartość umowy powinna być rozpoznana jako zobowiązanie finansowe w podziale na część długo i krótkoterminową, a drugostronnie powinno zostać rozpoznane aktywo w postaci nieruchomości inwestycyjnej w tej samej kwocie. Nieruchomość ta powinna być przedmiotem amortyzacji, która to amortyzacja powinna być odnoszona w koszty okresu którego dotyczy.

W związku z faktem, iż transakcja została dokonana w spółce zależnej od jednostki dominującej, w trakcie naszych procedur audytorskich, na podstawie uzyskanej dokumentacji, nie byliśmy w stanie określić kwot korekt które powinny zostać wprowadzone do danych skonsolidowanych.



4. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka dominująca przygotowała arkusze konsolidacyjne na potrzeby konsolidacji. W związku z faktem, iż w roku 2014 nastąpiła zmiana biura księgowego prowadzącego księgi jednostki dominującej, część informacji o dokonywanych w poprzednich latach korektach konsolidacyjnych uległa zatarciu. W efekcie jednostka dominująca dokonała odtworzenia części danych historycznych w takim zakresie jak było to możliwe. Niewyjaśnione kwoty zostały odniesione w konsolidacji na kapitał zapasowy i są zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako inne korekty kapitału zapasowego w kwocie 1 062 971,61 zł. Gdyby niewyjaśnione kwoty zostały wyjaśnione mogłyby one mieć wpływ na inne pozycje sprawozdania finansowego w tym m.in. na straty z lat ubiegłych, których wartość na dzień 31 grudnia 2014 r. nie uzgadnia się z sumą strat z lat poprzednich wykazanych w danych porównawczych.
5. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka nie zaprezentowała w informacji dodatkowej do sprawozdania wszystkich informacji wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości (załącznik 1) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Brak wszystkich ujawnień wynika m.in. z faktu, iż w roku 2014 jednostka po raz pierwszy konsolidowała spółkę Sinersio Polska Sp. z o.o., a ponieważ konsolidacją objęty został okres od dnia objęcia kontroli czyli druga połowa roku 2014, nie było możliwe uzyskanie wszystkich niezbędnych danych za okres drugiej połowy roku.
6. W ramach Grupy Kapitałowej konsolidacją objęta jest m.in. spółka Eficom Communications Sp. z o.o. Kapitał własny tej spółki jest dodatni na dzień 31 grudnia 2014 r. jednak w arkuszu konsolidacyjnym część należności krótkoterminowych została objęta odpisem aktualizującym. Gdyby ten odpis aktualizujący był rozpoznany w księgach spółki Eficom Communications Sp. z o.o. kapitał własny tej spółki przyjąłby wartość ujemną. Oznacza to, iż istnieje ryzyko braku możliwości kontynuacji działalności przez tą Spółkę zależną. Również w ramach Grupy Kapitałowej konsolidacją objęta jest m.in. spółka Green Assets Inwestycje Sp. z o.o. w której na dzień 31 grudnia 2014 r. bilans wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego co oznacza, iż zgodnie z Art. 233 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Zgromadzenie Wspólników tej spółki zależnej zobowiązane jest do podjęcia uchwały o kontynuacji działalności. Do dnia wydania niniejszej opinii, walne zgromadzenie wspólników nie powzięło takiej uchwały.

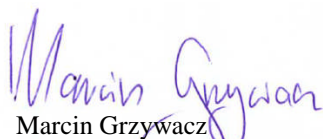
Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków korekt opisanych w paragrafie „*Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem*”, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eficom-Sinersio S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

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

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

15 czerwca 2015 r.
Warszawa

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITŁOWEJ EFICOM-SINERSIO S.A.**

(dawniej GRUPY KAPITAŁOWEJ EFICOM S.A.)

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.



SPIS TREŚCI:

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	2
1.3.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	2
1.3.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	3
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
1.6.1	Jednostka dominująca	5
1.6.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	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	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.5.	Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	13
3.6.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	13
3.7.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.8.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Eficom-Sinersio S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

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
Numer rejestru:	KRS 0000280815
REGON:	016007426
NIP:	525-21-31-023

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Eficom-Sinersio S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Sinersio Polska Sp. z o.o.
- Eficom Communications Sp. z o.o.
- Green Assets Inwestycje S.A.

Jednostki objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Microbiolab Sp. z o.o.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Investtop Sp. z o.o.
- Transmedia Sp. z o.o.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Marcin Grzywacz
Numer w rejestrze:	11769



1.3.2 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20 marca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia dnia 10 lutego 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej 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 jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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).

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eficom S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane 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 z następującym zastrzeżeniem:

„Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w pozycji należności krótkoterminowych od jednostek pozostałych kwotę 1 980 tys. zł. Na kwotę tą składają się należności od 3 jednostek. Z należnością tą związana jest rozpoznana w pasywach w pozycji przychody przyszłych okresów kwota 1 480 tys. zł. Podczas badania Zarząd jednostki dominującej nie był w stanie przedstawić dokumentów uzasadniających rozpoznanie oraz wycenę tej należności oraz przychodu przyszłych okresów w bilansie. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić, czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionej w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia.”

oraz następującym objaśnieniem uzupełniającym:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Grupa 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 Grupa 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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 w dniu 3 czerwca 2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone do KRS w dniu 04 sierpnia 2014 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

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

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego 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.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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 opisanych 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 Audit Sp. z o.o.



1.6 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez Ground Frost Euroin Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 68 i uzyskało 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. ”

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., dla których zostały przeprowadzone badania przez biegłych rewidentów zgodnie ze specyfikacją w poniższej tabeli:



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej Grupa Kapitałowa EFICOM S.A.)

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Data bilansowa	Metoda konsolidacji	Szczegóły dotyczące opinii wydanej przez biegłego rewidenta
Green Assets Inwestycje S.A.	Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014	metoda pełna	jednostka podlegała badaniu jednak do dnia wydania niniejszego dokumentu opinia nie została wydana.
Eficom Communications Sp. z o.o.	brak	31.12.2014	metoda pełna	jednostka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.
Sinersio Sp. z o.o.	brak	31.12.2014	metoda pełna	jednostka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.
Microbiolab Sp. z o.o.	brak	31.12.2014	praw własności	jednostka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPA KAPITAŁOWA EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej Grupa Kapitałowa EFICOM S.A.)

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	7 435,3	62,9%	6 698,9	68,3%
Wartości niematerialne i prawne	3 435,5	29,1%	1 338,8	13,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 922,1	24,7%	49,3	0,5%
Należności długoterminowe	96,4	0,8%	96,4	1,0%
Inwestycje długoterminowe	981,3	8,3%	5 073,1	51,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	141,3	1,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	4 381,8	37,1%	3 111,9	31,7%
Należności krótkoterminowe	3 575,6	30,3%	2 882,5	29,4%
Inwestycje krótkoterminowe	769,3	6,5%	210,7	2,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36,9	0,3%	18,7	0,2%
AKTYWA RAZEM	11 817,1	100,0%	9 810,8	100,0%

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 238,0	35,9%	2 739,7	27,9%
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 685,4	14,3%	860,0	8,8%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-0,7	0,0%	0,0	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 438,4	88,3%	4 602,6	46,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 617,4	-22,1%	-1 501,3	-15,3%
Zysk (strata) netto	-5 267,7	-44,6%	-1 221,6	-12,5%
Kapitał mniejszości	0,0	0,0%	29,1	0,3%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 579,1	64,1%	7 042,1	71,8%
Rezerwy na zobowiązania	14,0	0,1%	43,0	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	1 174,9	9,9%	2,7	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 008,7	50,8%	466,4	4,8%
Rozliczenia międzyokresowe	381,5	3,2%	6 530,0	66,6%
PASYWA RAZEM	11 817,1	100,0%	9 810,9	100,0%

Dane w tys. PLN



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPA KAPITAŁOWA EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej Grupa Kapitałowa 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:	4 136,1	100,0%	3 560,3	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 209,1	77,6%	3 560,3	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	927,0	22,4%	-	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	5 508,4	133,2%	4 034,8	113,3%
Amortyzacja	1 156,8	28,0%	46,5	1,3%
Zużycie materiałów i energii	154,3	3,7%	68,9	1,9%
Usługi obce	2 239,1	54,1%	2 728,0	76,6%
Podatki i opłaty	19,2	0,5%	5,8	0,2%
Wynagrodzenia	835,7	20,2%	906,1	25,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	58,4	1,4%	197,1	5,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	337,7	8,2%	82,4	2,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	707,2	17,1%	-	0,0%
	-			
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1 372,3	-33,2%	- 474,5	-13,3%
Pozostałe przychody operacyjne	614,2	14,8%	104,5	2,9%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111,5	2,7%	-	0,0%
Dotacje	363,4	8,8%	-	0,0%
Inne przychody operacyjne	139,3	3,4%	104,5	2,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 538,3	37,2%	374,6	10,5%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	369,4	8,9%		
Inne koszty operacyjne	1 168,9	32,8%	374,6	10,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 296,4	-55,5%	- 744,6	-20,9%
Przychody finansowe	55,5	1,3%	27,8	0,8%
Odsetki, w tym:	9,3	0,2%	5,2	0,1%
Zysk ze zbycia inwestycji	37,2	0,9%		0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	6,2	0,1%	22,4	0,6%
Inne	2,8	0,1%	0,2	0,0%



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA EFICOM-SINERSIO S.A. (dawniej Grupa Kapitałowa EFICOM S.A.)

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2013- 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży
Koszty finansowe	1 535,6	37,1%	352,1	9,9%
Odsetki, w tym:	123,4	3,0%	1,1	0,0%
Strata ze zbycia inwestycji	24,1	0,6%	26,4	0,7%
Aktualizacja wartości inwestycji	1 387,7	33,6%	324,5	9,1%
Inne	0,4	0,0%	0,1	0,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 3 776,5	-91,3%	- 1 068,9	-30,0%
Odpis wartości firmy	1 446,3	35,0%	104,8	2,9%
Zysk (strata) brutto	- 5 222,8	-126,3%	- 1 173,7	-33,0%
Podatek dochodowy	15,8	0,4%	98,4	2,8%
Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5,5		-	
Zyski/ (straty) mniejszości	29,1		- 50,5	
Zysk (strata) netto	- 5 267,7	-127,4%	- 1 221,6	-34,3%

Dane w tys. PLN



2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	125,0 dni	101,5 dni	137,2 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	64,1%	71,8%	51,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe w tym rozliczenia międzyokresowe}}$	0,7	0,4	1,5



2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto oraz Rentowność kapitału własnego

Wskaźnik rentowności sprzedaży Grupy oraz kapitału własnego w badanym okresie uległ pogorszeniu - w większości zostało to spowodowane rozpoznaniem w badanym roku istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów. Należy jednak zwrócić uwagę, iż Grupa była nierentowna już na poziomie operacyjnym – podobnie jak w roku poprzednim.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ nieznacznemu pogorszeniu. Wskaźnik jednak nie jest w pełni reprezentacyjny, ponieważ na dzień bilansowy skonsolidowane zostały w pełni należności od spółki zależnej Sinersio polska Sp. z o.o. podczas gdy skonsolidowane przychody obejmowały jedynie przychody od daty objęcia kontroli czyli jedynie drugie półrocze 2014. Niezależnie od tego wskaźniki w Grupie przyjmują wielkość ponad 100 dni co oznacza, iż Grupa ma problemy ze ściąganiem należności i wskaźnik przyjmuje wartość wyższą od oczekiwanej dla tego typu działalności jaką prowadzi Grupa.

Stopa zadłużenia oraz wskaźnik płynności

Stopa zadłużenia Grupy oraz wskaźnik płynności uległy nieznacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego. Poprawa wynika głównie z faktu konsolidacji w ramach Grupy nowej spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. nad którą kontrola została objęta w połowie roku 2014.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eficom-Sinersio S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.



Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.5. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów i/lub akcji w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Eficom-Sinersio S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.8. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 jednostce dominującej emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. (ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r.). W wyniku zmiany akcjonariatu w jednostce dominującej, 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 jednostki dominującej, a zatem również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Według uzyskanych informacji po dacie bilansowej spływały i spływają do jednostki dominującej 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 połowie roku 2014 nastąpiła w jednostce dominującej emisja nowych akcji, które zostały objęte przez nowych udziałowców w zamian za wniesione udziały w ilości 90% w spółce Sinersio Polska Sp. z o.o. (ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r.). W trakcie badania została nam przedstawiona kalkulacja wartości firmy, która powstała w wyniku objęcia kontroli przez Grupę nad spółką Sinersio Polska Sp. z o.o. Naliczona wartość firmy wyniosła 3 225 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie dokonywała testów na utratę wartości firmy naliczonej na objęciu kontroli nad Sinersio Polska Sp. z o.o. W związku z faktem, że wyniki spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. w 2014 roku odbiegają od założeń przyjętych do wyceny tej spółki która miała miejsce przed powyżej opisaną transakcją, nie byliśmy w stanie potwierdzić wyceny wartości firmy. 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 wartość firmy naliczona w wyniku objęcia kontroli przez Grupę nad spółką Sinersio Polska Sp. z o.o. nie utraciła na dzień 31 grudnia 2014 r. swojej wartości i nie jest potrzebny odpis aktualizujący.
3. Skonsolidowane dane na dzień 31 grudnia 2014 r. zawierają dane pochodzące z jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. W styczniu 2014 r. Spółka Sinersio Polska Sp. z o.o. zawarła z firmą RCTiW „Interior” umowę leasingu operacyjnego Infrastruktury Technicznej Data Center na terenie Parku Technologicznego INTERIOR w Nowej Soli. Z tytułu tej umowy do końca roku Sinersio Polska Sp. z o.o. wpłaciła 978 231,24 zł, które zostało zaprezentowane jako nieruchomość inwestycyjna z uwagi na fakt, iż nieruchomość ta jest wynajmowana i Grupa czerpie korzyści w formie najmu. Każda kolejna wnoszona z tytułu umowy leasingu płatność zwiększa wartość inwestycji w nieruchomości. Przy czym inwestycja na w roku 2014 nie była amortyzowana.



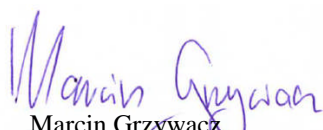
W naszej ocenie transakcja ta została ujęta błędnie ponieważ powinna ona zostać ujęta w księgach rachunkowych jako leasing finansowy czyli cała wartość umowy powinna być rozpoznana jako zobowiązanie finansowe w podziale na część długo i krótkoterminową, a drugostronnie powinno zostać rozpoznane aktywo w postaci nieruchomości inwestycyjnej w tej samej kwocie. Nieruchomość ta powinna być przedmiotem amortyzacji, która to amortyzacja powinna być odnoszona w koszty okresu którego dotyczy.

W związku z faktem, iż transakcja została dokonana w spółce zależnej od jednostki dominującej, w trakcie naszych procedur audytorskich, na podstawie uzyskanej dokumentacji, nie byliśmy w stanie określić kwot korekt które powinny zostać wprowadzone do danych skonsolidowanych.

4. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka dominująca przygotowała arkusze konsolidacyjne na potrzeby konsolidacji. W związku z faktem, iż w roku 2014 nastąpiła zmiana biura księgowego prowadzącego księgi jednostki dominującej, część informacji o dokonywanych w poprzednich latach korektach konsolidacyjnych uległa zatarciu. W efekcie jednostka dominująca dokonała odtworzenia części danych historycznych w takim zakresie jak było to możliwe. Niewyjaśnione kwoty zostały odniesione w konsolidacji na kapitał zapasowy i są zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako inne korekty kapitału zapasowego w kwocie 1 062 971,61 zł.
5. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka nie zaprezentowała w informacji dodatkowej do sprawozdania wszystkich informacji wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości (załącznik 1) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Brak wszystkich ujawnień wynika m.in. z faktu, iż w roku 2014 jednostka po raz pierwszy konsolidowała spółkę Sinersio Polska Sp. z o.o., a ponieważ konsolidacją objęty został okres od dnia objęcia kontroli czyli druga połowa roku 2014, nie było możliwe uzyskanie wszystkich niezbędnych danych za okres drugiej połowy roku.



6. W ramach Grupy Kapitałowej konsolidacją objęta jest m.in. spółka Eficom Communications Sp. z o.o. Kapitał własny tej spółki jest dodatni na dzień 31 grudnia 2014 r. jednak w arkuszu konsolidacyjnym część należności krótkoterminowych została objęta odpisem aktualizującym. Gdyby ten odpis aktualizujący był rozpoznany w księgach spółki Eficom Communications Sp. z o.o. kapitał własny tej spółki przyjąłby wartość ujemną. Oznacza to, iż istnieje ryzyko braku możliwości kontynuacji działalności przez tą Spółkę zależną. Również w ramach Grupy Kapitałowej konsolidacją objęta jest m.in. spółka Green Assets Inwestycje Sp. z o.o. w której na dzień 31 grudnia 2014 r. bilans wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego co oznacza, iż zgodnie z Art. 233 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Zgromadzenie Wspólników tej spółki zależnej zobowiązane jest do podjęcia uchwały o kontynuacji działalności. Do dnia wydania niniejszej opinii, walne zgromadzenie wspólników nie powzięło takiej uchwały.”


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