



Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2016 roku



Warszawa, 05 listopada 2016 r.

Spis treści

1	Charakterystyka spółki Eficom-Sinersio S.A.	3
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2	Informacje na temat akcji znajdujących się w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych spółki.....	3
1.3	Informacje na temat akcjonariuszy spółki, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	3
1.4	Skład Rady Nadzorczej	3
1.5	Sposób reprezentacji spółki	4
1.6	Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.....	4
2	Struktura Grupy Kapitałowej Eficom-Sinersio	4
3	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu konsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	6
4	Skonsolidowany raport kwartalny grupy Eficom-Sinersio	13
4.1	Wybrane dane finansowe	13
4.2	Sytuacja majątkowa	14
4.3	Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Eficom-Sinersio	15
4.4	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę Kapitałową Eficom-Sinersio	19
4.5	Informacja Zarządu Eficom-Sinersio na temat aktywności, jaka podjęto w obszarze prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową Eficom-Sinersio	19
5	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	20
6	Jednostkowy raport kwartalny	25
6.1	Wybrane dane finansowe	25
6.2	Sytuacja majątkowa	26
6.3	Skrócone sprawozdanie finansowe	27
6.4	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	30
6.5	Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze prowadzonej działalności	Error! Bookmark not defined.

1 Charakterystyka spółki Eficom-Sinersio S.A.

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Eficom-Sinersio S.A. (wcześniej EFICOM S.A., dalej „Spółka” lub „Emitent”) 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. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 685 364,20 PLN i dzieli się na 8 426 821 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

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

Tabela 1. Ilość akcji w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorczych (na dzień 15 lutego 2016 r.)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Maciej Kabat	Prezes Zarządu	30	0,0004%
Adam K. Prokopowicz	Wiceprezes Zarządu		
Stanisław Kaczoruk	Członek Rady Nadzorczej	30 385	0,36%
Tomasz Stępski	Członek Rady Nadzorczej	1 596 768	18,95%

1.3 Informacje na temat akcjonariuszy spółki, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 2. Akcjonariusze, którzy na dzień 30 września 2016 roku posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Anna Katarzyna Nietyksza	1 657 611	19,67%
Tomasz Stępski	1 596 768	18,95%
Marcin Bakowski	1 583 182	18,79%
Krzysztof Kaczorowski	625 900	7,65%
Pozostali	2 963 360	34,94%
RAZEM	8 426 821	100%

*Osoba działająca w porozumieniu.

1.4 Skład Rady Nadzorczej

W I kwartale 2016 roku Skład Rady Nadzorczej spółki Eficom-Sinersio S.A. uległ zmianie. W dniu 9 grudnia 2015 roku złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Dariusz Stonka. W dniu 16 grudnia 2015 roku wpłynęło zawiadomienie o powołaniu na podstawie par. 24 pkt. 1 statutu Spółki nowego członka Rady Nadzorczej dla Michała Bąkowskiego. W dniu 28 grudnia 2015 roku złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Przemysław Kurczewski.

W skład Rady Nadzorczej Eficom-Sinersio S.A. na dzień 15 lutego 2016 roku wchodzi:

Imię i nazwisko
Mirosław Liberski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Kostrzewa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Kaczoruk – Członek Rady Nadzorczej
Michał Bąkowski – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Stępski – Członek Rady Nadzorczej

1.5 Sposób reprezentacji spółki

Upoważnienie do reprezentacji Eficom-Sinersio 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.

Spółkę reprezentuje dwóch członków zarządu działających łącznie.

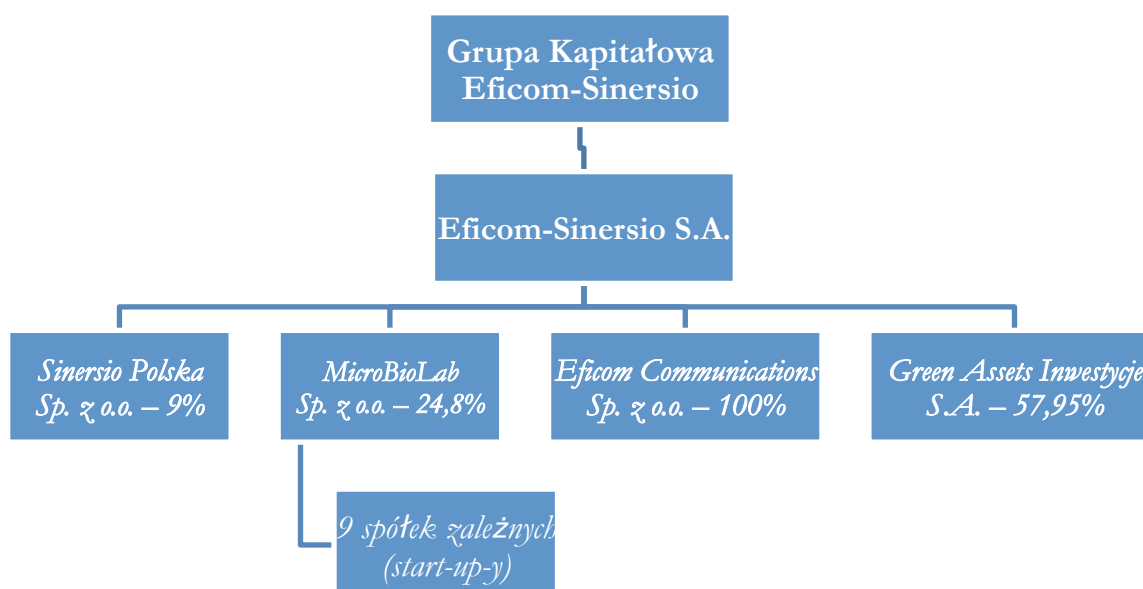
W I kwartale 2016 roku skład Zarządu Eficom-Sinersio S.A. nie uległ zmianom.

1.6 Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce

W II kwartale 2016 roku średnie zatrudnienie na podstawie umowy o pracę wynosiło 1 etat w Spółce i 8 osób w całej Grupie Kapitałowej.

Z pozostałymi osobami Spółka posiada zawarte umowy o współpracy.

2 Struktura Grupy Kapitałowej Eficom-Sinersio



Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:

Eficom-Sinersio S.A. spółka doradczą – inwestycyjną zarządzającą Grupą Kapitałową. Specjalizuje się głównie w branży IT i energetyce. Od 2008 roku jako Autoryzowany i Certyfikowany Doradca rynku NewConnect GPW, wprowadził 7 spółek na rynek NewConnect. Wśród klientów Eficom-Sinersio przeważają spółki telekomunikacyjne, energetyczne, IT oraz z sektora publicznego. Spółka zarządza i realizuje również kontrakty dla administracji publicznej. Obecna na rynku od 1999 roku, obsługiwała największe międzynarodowe korporacje w Polsce i polskie firmy poszukujące prywatnego, jak i unijnego kapitału na rozwój.

Sinersio Polska Sp. z o.o. (www.sinersio.com)

Sinersio Polska Sp. z o.o. oferuje rozwiązania Cloud Computing w modelach Infrastructure as a Service (IaaS), Software as a Service (SaaS), Platform as a Service (PaaS). Świadczy usługi doradcze w zakresie bezpieczeństwa IT i chmury obliczeniowej, Oferuje także usługi wsparcia informatycznego dla dostawców Hurtowni Danych oraz dostawców zintegrowanych systemów wspomagających zarządzanie (ERP) oraz sprzedaż (CRM), a także do prowadzenia handlu i świadczenia usług w Internecie (e-commerce). Sinersio dostarcza zaplecze informatyczne dla partnerów biznesowych, dzięki czemu partnerzy ci mogą świadczyć usługi dla swoich klientów. Sinersio jest operatorem SINERSIO Data Center na terenie Parku Technologii i Logistyki Przemysłu „INTERIOR” (woj. lubuskie), DRC w Poznaniu i Białymstoku. Tworzy sieć Data Center w Poznaniu, Warszawie, Katowicach i Krakowie.

Eficom Communications Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się działalnością doradczą, pozyskującą fundusze unijne, organizującą finansowanie z rynku kapitałowego dla spółek portfelowych, świadczącą usługi optymalizacji kosztów procesów biznesowych i IT dzięki rozwiązaniom opartym na chmurze obliczeniowej. Doradza w zakresie rozliczania kontraktów UE i dotacji KE, specjalizuje się w regulacjach unijnych, interpretacji prawa europejskiego, opracowuje projekty do Komisji Europejskiej. Specjalizuje się głównie w branży IT i energetyce. Spółka działa także w sektorze Public Relations, oferując doradztwo w dziedzinie komunikacji dla klientów. Organizuje konferencje z pełną obsługą multimedialną i PR, seminaria i warsztaty tematyczne, kompleksowe kampanie informacyjne i promocyjne, szkolenia.

Red Pine Ventures Sp. z o.o. (poprzednio Microbiolab Sp. z o.o.)

Red Pine Ventures Sp. z o.o. (dalej: „RPV”) otrzymał ponad 8 mln zł. dotacji z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Spółka zainwestowała w 9 innowacyjnych pomysłów współtworząc start-upy, wartość pojedynczej inwestycji oscylowała między 350 tys. PLN, a 750 tys. PLN z dziedziny biotechnologii, bioinformatyki, medycyny, IT oraz tworzenia komputerowych modeli sieci neuronowych. Spółka pozyskała nowych inwestorów poprzez podwyższenie kapitału

Green Assets Inwestycje S.A.

Green Assets Inwestycje (dalej: „GAI”) to spółka inwestycyjna realizująca inwestycje w odnawialne źródła energii. Spółka wspiera dynamicznie rozwijające się przedsiębiorstwa między innymi we wczesnej fazie rozwoju. GAI realizuje inwestycje kapitałowe w projekty z szeroko rozumianego obszaru zielonych inwestycji. Firma poszukuje także innowacyjnych pomysłów związanych z czystymi, ekologicznymi technologiami, w tym biomas, elektrowni wodnych i wiatrowych. Spółka jest w procesie sprzedaży.

Eficom-Sinersio S.A. ■ ul. Nowogrodzka 68 ■ 02-014 Warszawa ■ tel.: +48 22 623 82 14 ■ fax: +48 22 623 82 23 ■ info1@eficom.pl ■ www.eficom.pl

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

nr KRS 0000280815, NIP 525-21-31-023, wysokość kapitału zakładowego 1 685 364,20 PLN (w całości wpłacony).

3 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu konsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji dłuższym niż 3 miesiące rozpoznawane są raz na kwartał zgodnie z metodą stopnia zaawansowania prac.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej, nie przekraczającej 3 500,00 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia składnika do użytkowania, natomiast wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej, przekraczającej 3 500,00 zł amortyzuje się metodą liniową. Dla każdej nowej pozycji wartości niematerialnych i prawnych Zarząd indywidualnie ustala okres użyteczności ekonomicznej i wysokości stawki amortyzacyjnej.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkowa stanowiąca cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Inwestycje w obcych środkach trwałych 10%

Laptopy i zestawy komputerowe 30%

Wyposażenie 20%

Środki transportu nowe 20%, używane 40%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Na dzień nabycia lub moment powstania nabyte akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych następuje według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Wycena rozchodu w ciągu roku obrotowego następuje według metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło).

Na dzień bilansowy wycena udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych następuje według wartości rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej.

Wycena rynkowa lub wycena wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w jednostki podporządkowane dokonywana jest przez Kierownictwo jednostki w oparciu o ceny rynkowe płynące z aktywnego rynku lub przy zastosowaniu innych metod pozwalających na wiarygodne oszacowanie wartości tych walorów.

Jeśli ustalenie wartości rynkowej lub godziwej na dzień bilansowy nie jest możliwe lub celowe udziały i akcje takie wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji długoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji krótkoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na rachunek zysków i strat (przychody i koszty finansowe w pozycji Aktualizacja wartości inwestycji).

Skutki ujęcia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych, z powodu braku możliwości ustalenia wartości rynkowej lub wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, w cenie nabycia odnosi się na rachunek zysków i strat w koszty finansowe jako Aktualizacja wartości inwestycji.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach niepowiązanych

Wycena pozostałych instrumentów finansowych (w szczególności udziałów i akcji w pozostałych podmiotach – innych niż podporządkowane, innych papierów wartościowych oraz pożyczek) następuje stosownie do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 marca 2001r w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (dalej: Rozporządzenie lub RIF).

W szczególności na dzień nabycia danego instrumentu finansowego Kierownictwo jednostki dokonuje jego klasyfikacji do danej grupy aktywów lub zobowiązań finansowych w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

2. Pożyczki udzielone i należności własne – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono efektywnej stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Materiały i towary wyceniane są według cen ich zakupu pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Przyjmuje się metodę odpisywania w koszty wartości zakupionych materiałów biurowych oraz innych materiałów przeznaczonych do bezpośredniego zużycia w momencie ich zakupu (nie podlegają ewidencji magazynowej).

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w oparciu o ustawę o rachunkowości oraz Krajowy standard rachunkowości nr 6 "Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, zobowiązania warunkowe".

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na:

- pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do „pozostałych kosztów operacyjnych”, „kosztów finansowych” lub „strat nadzwyczajnych” zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy nie wykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono rozwiązuje się i zaliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Rezerwę tworzy się wyłącznie wtedy, gdy:

- a) na jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Jednostki,
- c) możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 15 lub 20 lat.

Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy nie przekraczającej wartości godziwej aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowanych rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu będącego średnią ważoną okresu ekonomicznego użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwa aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów (na dzień połączenia).

Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie. Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia takich akcji i udziałów wykazywana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które

spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych zdarzenia gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji odpowiednio po kursie średnim danej waluty ogłaszanych przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień dokonania transakcji chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metoda praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 marca 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

1. Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa Kapitałowa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę Kapitałową umowy sprzedaży krótkiej. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Grupa Kapitałowa przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej.

Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikająca z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Kryteria dokonywania włączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Eficom-Sinersio S.A. posiada udziały w spółkach stowarzyszonych:

- Red Pine Ventures Sp. z o.o. (poprzednio Microbiolab Sp. z o.o., 24,8% udziałów),
- Investtop Sp. z o.o. (23% udziałów),
- Transmedia Sp. z o.o. (23% udziałów).

W ocenie Zarządu spółki Eficom-Sinersio S.A. dane powyższych spółek są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, dodatkowo w spółce Transmedia występuje ograniczenie w sprawowaniu kontroli nad jednostką. W związku z powyższym odstąpiono od wyceny powyższych udziałów według metody praw własności na podstawie art. 63 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości.

4 Skonsolidowany raport kwartalny grupy Eficom-Sinersio

4.1 Wybrane dane finansowe

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe (w złotych oraz w euro) podsumowujące sytuację finansową i skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Eficom-Sinersio w II kwartale 2016 roku.

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

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

Średnie kursy wymiany EUR/PLN

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

Tabela 3. Średnie kursy wymiany EUR/PLN.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs w ostatnim dniu okresu
01.04 – 30.06.2016	4,3712	4,4255
01.04 – 30.06.2015	4,0889	4,1944
01.01 – 30.06.2016	4,3680	
01.01 – 30.06.2015	4,1420	

Średnia kursów dziennych obowiązujących w danym okresie.

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych NBP.

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

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe grupy Eficom-Sinersio w II półroczu 2016 roku.

Kategoria	2Q 2016		2Q 2015		Dynamika 2016/2015
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	21	5	1 814	443	-99%
Amortyzacja	2	0	1 288	314	-100%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-154	-35	-1 404	-342	-89%
Zysk/Strata brutto	-147	-34	-1 192	-291	-88%
Zysk/Strata netto	-147	-34	-1 205	-294	-88%

Źródło: opracowanie własne.

W II kwartale 2016 roku skonsolidowane przychody z działalności Grupy Eficom-Sinersio powiększone o przychody z pozostałej działalności) wyniosły 21 tys. PLN i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok 99%, dla porównania przychody w analogicznym okresie 2015 roku wyniosły 1 814 tys. PLN.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w omawianym kwartale wyniosły ok. 175 tys. PLN, dla porównania w poprzednim roku wyniosły one ponad 1 370 tys. PLN, co oznacza spadek o 87% kosztów operacyjnych całej Grupy w porównaniu do ubiegłego roku.

Strata netto Grupy Eficom-Sinersio w II kwartale 2016 roku wyniosła ok. 147 tys. PLN, dla porównania strata w analogicznym okresie 2015 roku była na poziomie ok. -1 205 tys. PLN.

4.2 Sytuacja majątkowa

Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 roku

Kategoria	30.06.2016		30.06.2015		Dynamika 2016/2015
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Aktywa razem	1 587	359	18 502	4 513	-91%
Należności długoterminowe	0	0	96	24	-100%
Należności krótkoterminowe	1 091	247	4 015	979	-73%
Inwestycje długoterminowe	388	87	6 308	1 539	-94%

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

Inwestycje krótkoterminowe	64	14	225	55	-72%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29	7	186	45	-84%
Kapitał własny	-520	-118	6 269	1 529	-
Zobowiązania długoterminowe	3	1	2 482	605	-100%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 088	472	3 387	826	-38%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	6 351	1 549	-100%

Źródło: opracowanie własne.

Wartość skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec czerwca 2016 roku wynosiła 1 587 tys. PLN, co oznacza, że spadła o ponad 91% wobec pierwszego półrocza 2015 roku.

Wartości skonsolidowanych Należności krótkoterminowych Grupy Eficom-Sinersio wyniosły 1 091 tys. PLN, co oznacza, że wartości spadły o ok. 73% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Istotną pozycję w majątku Grupy Eficom-Sinersio stanowią inwestycje długoterminowe, które spadły o ok. 94% wobec tego samego okresu 2015 roku.

Wartość kapitałów własnych zmniejszyła się o ok. 48% z 6 269 tys. PLN na koniec II kwartału 2015 roku do 3 239 tys. PLN na koniec czerwca 2016 roku.

4.3 Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Eficom-Sinersio

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

Tabela 6. Dane bilansowe Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 roku (w PLN)

AKTYWA	30.06.2016	30.06.2015
AKTYWA TRWAŁE	413 281	14 203 648
I. Wartości niematerialne i prawne	0	259 583
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	4 509 777
III. Rzeczowe aktywa trwałe	25 302	2 887 123
IV. Należności długoterminowe	0	96 379
V. Inwestycje długoterminowe	386 258	6 308 106

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 721	142 680
AKTYWA OBROTOWE	1 172 569	4 298 247
I. Zapasy	9 500	0
II. Należności krótkoterminowe	1 090 544	4 014 993
III. Inwestycje krótkoterminowe	64 268	224 750
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 257	58 504
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	658	0
Udziały (akcje) własne	0	0
AKTYWA RAZEM	1 586 509	18 501 896
PASYWA	30.06.2016	30.06.2015
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-519 848	6 368 641
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 685 364	1 685 364
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 770 240	8 770 240
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 828 701	-3 864 431
VII. Zysk (strata) netto	-146 751	-297 274
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
Kapitał mniejszości	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0	0
Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 106 357	12 233 255
I. Rezerwy na zobowiązania	15 721	14 000
II. Zobowiązania długoterminowe	2 650	2 481 560
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 087 986	3 386 516
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	6 351 179
PASYWA RAZEM	1 586 508	18 501 896

Źródło: opracowanie własne.

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

Tabela 7. Rachunek zysków i strat Grupy Eficom-Sinersio za II kwartał 2016 roku (w PLN)

Opis	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0	487 332	20 734	1 814 498
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	487 332	14 728	1 814 498
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0	0	6 006	0
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B. Koszty działalności operacyjnej	61 617	1 370 352	175 014	3 218 279
I. Amortyzacja	0	614 699	1 616	1 288 337
II. Zużycie materiałów i energii	431	58 829	8 653	113 697
III. Usługi obce	24 095	496 266	104 163	1 314 051
IV. Podatki i opłaty	729	1 919	1 591	3 499
V. Wynagrodzenia	28 521	175 702	46 521	454 026
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 756	14 111	9 466	32 913
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 085	8 826	3 004	11758
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-61 617	-883 020	-154 280	-1 403 781
D. Pozostałe przychody operacyjne	0	177 371	7 550	335 048
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	1 350	0
II. Dotacje	0	173 861	0	331 536
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	0	3 510	6 200	3 512
E. Pozostałe koszty operacyjne	21	994	21	996
I. Strata z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	21	994	21	996
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-61 638	-706 643	-146 751	-1 069 730
G. Przychody finansowe	0	424	0	7 690
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	0	424	0	1 055
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	5 543
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	6
V. Inne	0	0	0	26 723
H. Koszty finansowe	0	123 765	0	130 426
I. Odsetki	0	123 765	0	126 520
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	3 756
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	0	0	0	150
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-61 617	-829 983	-146 751	-829 983
K. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0	0	0	0
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
L. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
I. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki współzależne	0	0	0	0
III. Odpis ujemne wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0	0	0	0

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

M. Zysk (strata) brutto (J-K+L)	-61 617	-829 983	-146 751	-1 192 467
N. Podatek dochodowy	0	12 325	0	12 325
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
P. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
R. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
S. Zysk(strata) netto (M-N-O+-P-R)	-61 617	-842 308	-146 751	-1 204 791

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 8. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 r.(w PLN)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-373 096,97	7 110 948,69
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-373 096,97	7 110 948,69
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-519 848,30	6 268 640,62
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-519 848,30	6 268 640,62

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 9. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 roku (w PLN)

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-146 751,33	-842 308
II. Korekty razem	91 280,94	-723 450
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-55 470,39	-1 565 758
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	1 124 413
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	1 124 413
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 000,00	186 868
II. Wydatki	0,00	37 657
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	40 000,00	224 525
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-15 540,39	-216 820
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 540,39	-216 820
- zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	43 989,29	382 886
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	28 518,90	166 066
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Źródło: opracowanie własne.

4.4 Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę Kapitałową Eficom-Sinersio

Zmniejszenie zaangażowanie kapitałowego w Sinersio Data Center oraz Red Pine Ventures spowodował spadek przychodów Eficom Sinersio ale i kosztów.

W I szym i 2gim kwartale trwało rozliczanie końcowe projektu Ekolotnisko oraz audyt działalności poprzedniego Zarządu przez aktualny Zarząd. Projekt Ekolotnisko zdaniem Pani Anny Nietykszy (Kierującej tym Projektem) i na podstawie pisma z PARP zostało całkowicie rozliczone.

Inwestycje kosztowe Spółki w budowanie sieci sprzedażowej w 2015 roku i później w firmie Sinersio Polska sp.o.o. nie przełożyły się w tym okresie na wzrost przychodów Spółki w obszarze Data Center. Zasadność ponoszonych w tym czasie kosztów, poniesionych głównie ze środków pozyskanych z dodatkowej emisji akcji serii G oraz samo zagospodarowanie tej emisji będzie m.in. przedmiotem audytu biegłego rewidenta do zadań szczególnych, który został powołany przez NZWA Spółki a jego Raport wskazuje, że operacje kapitałowe w tym czasie oraz wydatki na rozwój Spółki i podmiotów podporządkowanych mają wysoce wątpliwe podstawy biznesowe i nowy Zarząd Spółki zbada te kwestie i opublikuje w Sprawozdaniu rocznym za 2016 rok.

4.5 , Działania jakie podjęto w obszarze prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową Eficom-Sinersio

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

Eficom Sinersio

Spółka zakończyła rozliczenie projektu szkoleniowego pn. „Ekolotnisko” finansowanego w 100% ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki w ramach Działania 2.1.1 „Zielone światło!” – wsparcie rozwiązań proekologicznych. Finalne rozliczenie projektu z PARP i płatność końcowa nastąpiła w III kwartale 2016 roku

W II kwartale Spółka w konsorcjum z Eurocloud Poland złożyła projekt szkoleniowy do programu Wiedza i Rozwój na kwotę 1 mln pln.Oczekuje na wyniki konkursu , które powinny zostać ogłoszone najpóźniej w III kwartale 2016 roku co w zanczący sposób pozwoli na kontynuowanie działalności Spółki i pokrycie części jej kosztów stałych.

Spółka prowadziła intensywne rozmowy z potencjalnym inwestorem branżowym ktore zaowocowały podpisaniem listu intencyjnego (LOI) oraz potencjalny inwestor branżowy przeprowadził wstępne due dilligence Spółki , które zakończyło się pozytywnym efektem i w jego wyniku Spółka oraz potencjalny inwestor branżowy wspólnie podjęli negocjacje z doradcą pawnym celem przygotowania umowy inwestycyjnej na podwyższenie kapitału w Spółce i sworzenie wspólnego business planu rozwoju całej grupy kapitałwoej Eficom – Sinersio SA. Pierwsza wersja umowy inwestycyjnej została przygotowana w III kwartale 2016 roku, podpisano umowę z doradcą prawnym i dokonano w całości wymaganej kwoty zapłaty za usługi doradcze z zakresu prawa tak po stronie potencjalnego inwestora jak i po stronie Spółki.

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

II Sinersio Polska Sp. z o.o. -9%

II. Eficom Communications Sp. z o.o.

Eficom Communications nie kontynuowała działalności

III. Red Pine Ventures Sp. z o.o. (poprzednio Microbiolab Sp. z o.o.)

W II kwartale 2016 zarząd Red Pine Ventures nadzorował realizację umów inwestycyjnych podpisanych z założonymi spółkami. Ponadto skupiony jest na poszukiwaniu i identyfikacji nowych projektów, które mogłyby być sfinansowane po rozwinięciu i wyjściu z bieżących inwestycji oraz przygotowaniu do nowej rundy finansowania oraz prowadził przygotowanie dokumentacji, niezbędnej dla złożenia wniosku o utworzenie Venture Capital Fund, w oparciu o nowo ogłoszony program przez Polski Fundusz Rozwoju Ventures, który to ma zostać formalnie rozpoczęty pod koniec IV kwartału 2016 roku.

IV. Green Assets Inwestycje S.A.

W II kwartale 2016 roku podtrzymana została decyzja Zarządu Spółki o wstrzymaniu sprzedaży większych pakietów akcji Esperotia Energy Investments S.A. (EEI S.A.), która wchodzi w skład portfela inwestycyjnego GAI S.A., ze względu na mało korzystne warunki wyceny spółki na giełdzie.

Spółka przeznaczona jest na sprzedaż.

5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji dłuższym niż trzy miesiące rozpoznawane są raz na kwartał zgodnie z metodą stopnia zaawansowania prac.

Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej, nie przekraczającej 3 500,00 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia składnika do użytkowania, natomiast wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej, przekraczającej 3 500,00 zł amortyzuje się metodą liniową. Dla każdej nowej pozycji wartości niematerialnych i prawnych Zarząd indywidualnie ustala okres użyteczności ekonomicznej i wysokości stawki amortyzacyjnej

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są przez okres ekonomicznej użyteczności metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Inwestycje w obcych środkach trwałych 10%

Laptopy i zestawy komputerowe 30%

Środki transportu nowe 20%, używane 40%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Na dzień nabycia lub moment powstania nabyte akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych następuje według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Wycena rozchodu w ciągu roku obrotowego następuje według metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy wycena udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych następuje według wartości rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej.

Wycena rynkowa lub wycena wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w jednostki podporządkowane dokonywania jest przez Kierownictwo jednostki w oparciu o ceny rynkowe płynące z aktywnego rynku lub przy zastosowaniu innych metod pozwalających na wiarygodne oszacowanie wartości tych walorów.

Jeśli ustalenie wartości rynkowej lub godziwej na dzień bilansowy nie jest możliwe lub celowe udziały i akcje takie wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji długoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji krótkoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na rachunek zysków i strat (przychody i koszty finansowe w pozycji Aktualizacja wartości inwestycji).

Skutki ujęcia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych, z powodu braku możliwości ustalenia wartości rynkowej lub wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, w cenie nabycia odnosi się na rachunek zysków i strat w koszty finansowe jako aktualizacja wartości inwestycji.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach niepowiązanych

Wycena pozostałych instrumentów finansowych (w szczególności udziałów i akcji w pozostałych podmiotach – innych niż podporządkowane, innych papierów wartościowych oraz pożyczek) następuje stosownie do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 marca 2001r w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (dalej: Rozporządzenie lub RIF).

W szczególności na dzień nabycia danego instrumentu finansowego Kierownictwo jednostki dokonuje jego klasyfikacji do danej grupy aktywów lub zobowiązań finansowych w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
2. Pożyczki udzielone i należności własne – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono efektywnej stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten rozchodu w ciągu roku obrotowego następuje według metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy wycena udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych następuje według wartości rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej.

Wycena rynkowa lub wycena wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w jednostki podporządkowane dokonywania jest przez Kierownictwo jednostki w oparciu o ceny rynkowe płynące z aktywnego rynku lub przy zastosowaniu innych metod pozwalających na wiarygodne oszacowanie wartości tych walorów.

Jeśli ustalenie wartości rynkowej lub godziwej na dzień bilansowy nie jest możliwe lub celowe udziały i akcje takie wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji długoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania inwestycji w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zakwalifikowanych do inwestycji krótkoterminowych do ceny rynkowej/ wartości godziwej odnosi się na rachunek zysków i strat (przychody i koszty finansowe w pozycji Aktualizacja wartości inwestycji).

Skutki ujęcia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych, z powodu braku możliwości ustalenia wartości rynkowej lub wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, w cenie nabycia odnosi się na rachunek zysków i strat w koszty finansowe jako aktualizacja wartości inwestycji.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach niepowiązanych

Wycena pozostałych instrumentów finansowych (w szczególności udziałów i akcji w pozostałych podmiotach – innych niż podporządkowane, innych papierów wartościowych oraz pożyczek) następuje stosownie do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 marca 2001r w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (dalej: Rozporządzenie lub RIF).

W szczególności na dzień nabycia danego instrumentu finansowego Kierownictwo jednostki dokonuje jego klasyfikacji do danej grupy aktywów lub zobowiązań finansowych w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
2. Pożyczki udzielone i należności własne – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono efektywnej stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – według wartości godziwej, a zyski lub straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w oparciu o Ustawy o Rachunkowości oraz Krajowy standard rachunkowości nr 6 "Rezerwy, bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, zobowiązania warunkowe".

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na:

- pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego. Rezerwy zalicza się odpowiednio do „pozostałych kosztów operacyjnych”, „kosztów finansowych” lub „strat nadzwyczajnych” zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy nie wykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono rozwiązuje się i zaliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Rezerwę tworzy się wyłącznie wtedy, gdy:

- a) na jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Jednostki,
- c) możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty wykonania obowiązku.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych zdarzenia gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji odpowiednio po kursie średnim danej waluty ogłaszanych przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień dokonania transakcji chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

6 Jednostkowy raport kwartalny

6.1 Wybrane dane finansowe

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe (w złotych oraz w euro) podsumowujące sytuację finansową Eficom-Sinersio S.A. w II kwartale 2016 roku.

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

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

Średnie kursy wymiany EUR/PLN

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

Tabela 10. Średnie kursy wymiany EUR/PLN.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs w ostatnim dniu okresu
01.04 – 30.06.2016	4,3712	4,4255
01.04 – 30.06.2015	4,0889	4,1944
01.01 – 30.06.2016	4,3680	
01.01 – 30.06.2015	4,1420	

Średnia kursów dziennych obowiązujących w danym okresie.

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych NBP.

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

Tabela 11. Wybrane dane finansowe Spółki za II półrocze 2016 roku.

Kategoria	1H2016		1H2015		Dynamika 2016/2015
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Przychody netto ze sprzedaży	21	5	352	86	-94%
Amortyzacja	2	0	2	0	0%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-154	-35	-295	-72	-48%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-147	-34	-296	-72	-50%
Zysk/Strata brutto	-147	-34	-297	-73	-51%
Zysk/Strata netto	-147	-34	-297	-73	-51%

Źródło: opracowanie własne.

W II półroczu 2016 roku przychody netto ze sprzedaży Eficom-Sinersio S.A. wyniosły 21 tys. PLN i były niższe o ok. 94% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Spółka, podobnie jak w poprzednich okresach, generowała przychody z kilku niezależnych źródeł. Eficom-Sinersio kontynuował realizację stałych kontraktów doradczych i otrzymywał wynagrodzenie z tytułu umów już wcześniej zawartych w ramach usług rozliczania projektami Klientów, finansowanymi ze środków UE.

Koszty działalności operacyjnej nie licząc amortyzacji w omawianym kwartale wyniosły ok. 175 tys. PLN, dla porównania w poprzednim roku wyniosły one ponad 647 tys. PLN, co oznacza spadek kosztów operacyjnych Spółki o ok. 73% w porównaniu do I półroczu ubiegłego roku. Ze względu na charakter działalności Spółki opartej w dużej mierze na świadczeniu usług doradczych, znaczącą pozycją były koszty podwykonawców usług, co ma odzwierciedlenie w pozycji „Koszty osobowe” oraz „Usługi obce”.

Wynik netto Spółki w II półroczu 2016 roku wyniósł ok. -147 tys. PLN. Dla porównania w analogicznym okresie 2015 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości ok. -297 tys. PLN.

6.2 Sytuacja majątkowa

Tabela 12. Wybrane dane bilansowe Spółki na koniec czerwca 2016 roku.

Kategoria	30.06.2016		30.06.2016		Dynamika 2016/2015
	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	
Aktywa razem	1 587	357	6 714	1 638	-76%
Należności długoterminowe	0	0	96	24	-100%
Należności krótkoterminowe	1 091	247	1 314	321	-17%
Inwestycje długoterminowe	386	87	4 431	1 081	-91%
Inwestycje krótkoterminowe	64	14	598	146	-89%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29	7	26	6	12%
Kapitał własny	-519	-117	6 269	1 529	-
Zobowiązania długoterminowe	3	1	3	1	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 088	472	327	80	539%

Źródło: opracowanie własne.

Wartość aktywów Spółki spadła, tj. o ok. 20% i wynosiła na koniec czerwca 2016 roku 1 587 tys. PLN, wobec 6 714 tys. PLN rok wcześniej.

Wartości pozycji Należności krótkoterminowych spadła o ok. 17% wobec analogicznego okresu w roku poprzednim, wartościowo oznacza to spadek wartości pozycji z 1 314 tys. PLN do ok. 1 091 tys. PLN. Zarząd Spółki w dalszym ciągu intensywnie pracuje nad działaniami związanymi z poprawą ściągalności wiarytelności Spółki.

Istotną pozycję aktywów Spółki stanowią inwestycje. Wartość pozycji Inwestycje długoterminowe wyniosła 386 tys. PLN, co oznacza, iż nastąpił spadek o 4 045 tys. PLN w stosunku do 2015 roku.

Wartość kapitałów własnych spadła z 6 269 tys. PLN na koniec czerwca 2015 roku do -520 tys. PLN na koniec II kwartału 2016 roku

Wartości Zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o ok. 539% z 327 tys. PLN do kwoty 2 088 tys. PLN.

6.3 Skrócone sprawozdanie finansowe

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

Tabela 13. Dane bilansowe Spółki na koniec I półrocza 2016 roku (w PLN).

AKTYWA	30.06.2016	30.06.2015
AKTYWA TRWAŁE	413 281	4 762 086
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	25 302	30 362
III. Należności długoterminowe	0	96 379
IV. Inwestycje długoterminowe	386 258	4 430 675
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 721	204 670
AKTYWA OBROTOWE	1 172 569	1 951 974
I. Zapasy	9 500	0
II. Należności krótkoterminowe	1 090 544	1 314 389
III. Inwestycje krótkoterminowe	64 268	597 704
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 257	39 882
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	658	0
Udziały (akcje) własne	0	0
AKTYWA RAZEM	1 586 507	6 714 060

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

PASYWA	30.06.2016	30.06.2015
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-519 848	6 268 641
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 685 364	1 685 364
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 770 240	8 770 240
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 828 701	-3 864 431
VIII. Zysk (strata) netto	-146 751	-297 274
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 106 357	445 419
I. Rezerwy na zobowiązania	15 721	115 631
II. Zobowiązania długoterminowe	2 650	2 650
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 087 986	327 138
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	1 586 509	6 714 060

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 14. Rachunek zysków i strat Spółki za II kwartał 2016 roku (w PLN).

Opis	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0	103 510	20 374	351 532
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	103 510	14 728	351 532
II. Zmiana stanu produktów zwiększenie wart.- dodatnia, zmniejszenie - ujemna	0	0	6 006	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B. Koszty działalności operacyjnej	61 617	200 481	175 014	647 030
I. Amortyzacja	0	645	1 616	2 449
II. Zużycie materiałów i energii	431	2 153	8 653	4 390
III. Usługi obce	24 095	125 244	104 163	439 614
IV. Podatki i opłaty	729	0	1 591	350
V. Wynagrodzenia	28 521	65 745	46 521	180 205
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 756	6 484	9 466	17 773
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 085	209	3 004	2 248
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-61 617	-96 971	-154 280	-295 497
D. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	7 550	1
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	1 350	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	0	0	6 200	1
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	73	21	75

Eficom-Sinersio S.A. ■ ul. Nowogrodzka 68 ■ 02-014 Warszawa ■ tel.: +48 22 623 82 14 ■ fax: +48 22 623 82 23 ■ info1@eficom.pl ■ www.eficom.pl

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

nr KRS 0000280815, NIP 525-21-31-023, wysokość kapitału zakładowego 1 685 364,20 PLN (w całości wpłacony).

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku

I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	0	73	21	75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-61 617	-97 043	-146 751	-295 571
G. Przychody finansowe	0	424	0	938
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	0	424	0	931
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	6
V. Inne	0	0	0	0
H. Koszty finansowe	0	994	0	2 642
I. Odsetki	0	994	0	2 642
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	0	0	0	0
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-61 617	-97 613	-146 751	-297 275
J. Podatek dochodowy	0	0	0	0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
L. Zysk(strata) netto (I-J-K)	-61 617	-97 612	-146 751	-297 274

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 15. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 roku (w PLN).

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	-373 096,97	6 366 253
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-373 096,97	6 366 253
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-519 848,30	6 268 641
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-519 848,30	6 268 641

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 16. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Eficom-Sinersio na koniec II kwartału 2016 roku (w PLN)

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-146 751,33	-297 274
II. Korekty razem	91 280,94	-360 032
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-55 470,39	-658 306
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 000,00	0
II. Wydatki	0,00	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	40 000,00	0
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-15 540,39	-658 306
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 540,39	-87 107

- zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	43 989,29	684 097
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	28 518,90	25 791
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Źródło: opracowanie własne.

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

Zarząd Spółki przeprowadził wizyty u dotychczasowych inwestorów belgijskich oraz inwestorów branżowych z dużego kraju europejskiego. Przeprowadzone negocjacje i due dilligence przeprowadzony przez inwestorów zaowocował podpisaniem listu intencyjnego o inwestycji inwestora branżowego z sektora telekomunikacyjnego i e-commerce w Spółkę Eficom-Sinersio.

Inwestycja ma być zrealizowana do końca tego roku.

Potencjalny inwestor pozwoli na zwiększenie skali działalności w zakresie e-commerce i IT w oparciu o własne rozwiązania informatyczne, które z powodzeniem są już zastosowane w innych krajach UE oraz zapewni finansowanie na nowe projekty realizowane przez Spółkę, po wcześniejszej akceptacji Strategii i biznes planu przez wszystkie najważniejsze organy Spółki.

Zarząd Spółki skupiał się na działaniach restrukturyzacyjnych, zmierzających do reorganizacji Spółki i całej Grupy Kapitałowej. Działania te pozwoliły na znaczne ograniczenie wydatków do niezbędnego minimum pozwalającego na bieżące działanie. Spółka zakończyła rozliczenie projektu szkoleniowego pn. „Ekolotnisko” finansowanego w 100% ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki w ramach Działania 2.1.1 „Zielone światło!” – wsparcie rozwiązań proekologicznych. finalne rozliczenie projektu z PARP i płatność końcowa nastąpiła w III kwartale 2016 roku.