



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:

EFICOM-SINERSIO S.A.

Stanowisko
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Stanowisko zawiera 7 stron

Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Eficom-Sinersio S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) datowanego dnia 22 listopada 2016 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. 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. Z uwagi na kwestie opisane poniżej w paragrafie *Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta* nie byliśmy w stanie uzyskać dowodów badania stanowiących wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



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

Sekretariat:

e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

Poniżej, jako uzasadnienie wydania *Stanowiska Biegłego Rewidenta*, przytoczono jedynie najistotniejsze w ocenie biegłego rewidenta kwestie.

1. Na dzień 31 grudnia 2015 r., według uzyskanych informacji, Spółka rozpoznaje w innych należnościach krótkoterminowych m.in. należność od spółki Sinersio Polska Sp. z o.o. w kwocie ok. 404,4 tys. zł brutto (ok. 25,9% wykazanej w sprawozdaniu finansowym sumy bilansowej). Wg uzyskanych informacji należność ta dotyczy refaktury kosztów zakupów zrealizowanych przez Eficom-Sinersio S.A. na rzecz Sinersio Polska Sp. z o.o. w roku 2015. Powyższa należność została rozpoznana w korespondencji z przychodami netto ze sprzedaży produktów w roku 2015.

W związku z powyższą fakturą, Spółka przedstawiła również kopię (skan) umowy uzasadniającej wystawienie powyższej faktury zawartej pomiędzy Eficom-Sinersio S.A., a Sinersio Polska Sp. z o.o.

Wg ustnych informacji uzyskanych od Zarządu Sinersio Polska Sp. z o.o., umowa na którą powołuje się Eficom-Sinersio S.A. nie była nigdy zawarta pomiędzy podmiotami. Ponadto Zarząd Sinersio Polska Sp. z o.o. kwestionuje zasadność otrzymanej faktury.

W naszej ocenie należy przyjąć, iż powyższa należność jest co najmniej należnością sporną i kierując się zasadą ostrożnej wyceny powinna ona zostać objęta odpisem aktualizującym - do momentu porozumienia się podmiotów lub do czasu rozstrzygnięcia sporu przez właściwy Sąd.

Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie przeprowadziła procedury potwierdzeń sald należności, a co za tym idzie inne wykazane należności (poza powyżej opisaną) nie zostały potwierdzone przez kontrahentów. W wyniku zrealizowanych procedur, z uwagi na fakt, iż została nam przedstawiona jedynie część wymaganych do badania dokumentów, nie byliśmy w stanie upewnić się, iż inne pozycje należności krótkoterminowych nie wymagają objęcia odpisami aktualizującymi na dzień 31 grudnia 2015 r.

2. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka wykazuje inne zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 1 047,0 tys. zł, do których nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień, ani szczegółowych dokumentów. W wyniku zrealizowanych procedur, z uwagi na fakt, iż nie zostały nam przedstawione wymagane do badania dokumenty i wyjaśnienia, nie byliśmy również w stanie potwierdzić kompletności rozpoznanych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz kosztów w rachunku zysków i strat za rok 2015.



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

Sekretariat:

e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

3. W związku z przeprowadzonym badaniem, nie udało nam się uzyskać listów od prawników i kancelarii obsługujących Spółkę w roku 2015 zawierających kompletną informację na temat spraw spornych, w które zaangażowana była Spółka na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz zmian statusu tych spraw po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Na podstawie otrzymanej dokumentacji stwierdziliśmy, iż z uwagi na trudną sytuację finansową i związane z nią roszczenia stron trzecich w stosunku do Spółki, jak również problemy ze ściągalnością części należności handlowych od Klientów, w roku 2015 Spółka była stroną kilku spraw spornych w sądzie, jak również prowadziła korespondencję z podmiotami trzecimi na etapie przed sądowym. Nie otrzymaliśmy jednak od Spółki listy spraw spornych w toku, która mogłaby zostać uznana za kompletną, a do tych spraw o których zostaliśmy poinformowani, nie otrzymaliśmy informacji na temat ich aktualnego stanu.

W związku z powyższym nie byliśmy w stanie zweryfikować kompletności i poprawności rozpoznanych rezerw na zobowiązania oraz rozpoznanych odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31 grudnia 2015 r., a co za tym idzie kompletności pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2015.

4. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Eficom-Sinersio S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym ujemny kapitał własny w kwocie (445,4) tys. zł. Należy tu zwrócić uwagę, iż zobowiązania krótkoterminowe Spółki w kwocie 2 007,6 tys. zł znacząco przekraczają jej aktywa obrotowe wynoszące 1 164,8 tys. zł - przy czym zgodnie z opisem zawartym w pkt. 1 oraz w pkt. 2 powyżej, aktywa obrotowe obejmują m.in. 404,4 tys. zł spornej należności od Sinersio Polska Sp. z o.o., która nie została objęta odpisem aktualizującym, nie została przeprowadzona na koniec roku 2015 procedura potwierdzeń sald należności oraz nie udało się nam potwierdzić kompletności zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 r. Co z tym idzie istnieje ryzyko, iż rzeczywista sytuacja finansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. może być gorsza od tej wynikającej z danych finansowych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym

W związku z ograniczonym zakresem prowadzonej działalności operacyjnej w 2015 oraz 2016 roku oraz ujemnym kapitałem obrotowym, w naszej ocenie istnieje ryzyko kontynuacji dalszej działalności przez Spółkę, o którym Spółka poinformowała w nocie 33 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego oraz w nocie 1.5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

W naszej ocenie ryzyko możliwości dalszej kontynuacji działalności jest bardzo duże. Spółka nie posiada obecnie środków na prowadzenie działalności, w tym na realizację podstawowych działań operacyjnych. Spółka informuje w powyższych notach o prowadzonych rozmowach z potencjalnym inwestorem, jednak z uzyskanych przez nas informacji wynika, iż prowadzone rozmowy są na takim etapie, iż potencjalna



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

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

finalizacja inwestycji skutkująca wpływem środków pieniężnych do Spółki będzie mogła nastąpić dopiero za kilka miesięcy. Na dzień wydania niniejszego stanowiska Spółka nie zawarła żadnej formalnej umowy z investorem, która gwarantowałaby jej wpływ środków na dalsze prowadzenie działalności operacyjnej. Ponadto podpisany z przez inwestora w I połowie 2016 roku list intencyjny zawiera informację o konieczności przeprowadzenia procesu due diligence, który według przekazanych nam ustnie w trakcie badania informacji nie został przeprowadzony/ zakończony do dnia wydania niniejszego Stanowiska.

Dodatkowo możliwość pozyskania nowego inwestora jest obarczona ryzykiem wynikającym z faktu, iż potencjalny inwestor może być zainteresowany inwestycją w Spółkę jedynie w przypadku jej dalszego notowania na rynku NewConnect, o czym mowa w sprawozdaniu finansowym, natomiast w dniu 8 listopada 2016 r. uchwałą numer 1165/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., akcje Eficom-Sinersio S.A. zostały wykluczone z obrotu na rynku NewConnect. Od powyższej decyzji Spółka zamierza się odwoływać zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu – istnieje jednak ryzyko, iż odwołanie może nie być skuteczne.

W roku 2016 składane były do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości, o czym Spółka informowała w komunikatach bieżących. Jeden z wniosków został oddalony przez sąd z powodów formalnych i według naszej wiedzy nie został uzupełniony przez wnioskującego. W zakresie drugiego wniosku, nie byliśmy w stanie potwierdzić jaki jest jego status na dzień wydania niniejszego Stanowiska. Spółka nie ujawnia w sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg stanu na 31 grudnia 2015 r. odniesienia do tych faktów.

Zgodnie z Art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, jeżeli bilans wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia niniejszego Stanowiska Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło uchwały o dalszym istnieniu Spółki zgodnie z powyżej przytoczonym przepisem.

5. W roku 2015 Spółka zakończyła realizację projektu, dofinansowanego ze środków unijnych udostępnionych przez PARP. Według informacji uzyskanych od Zarządu, Spółka rozliczyła w roku 2016 powyższy projekt i dokonała zwrotu części niewykorzystanych środków. Według otrzymanych informacji w roku 2016 PARP otrzymał pisma (od osób nie będących członkami Zarządu Spółki - data wpływu do PARP 04 lipca 2016 r.), w których to pismach przedstawione zostały zdarzenia mogące świadczyć o wydatkowaniu części środków z otrzymanej przez Spółkę dotacji w sposób, który powoduje, iż wydatki te powinny zostać uznane za niekwalifikowane



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

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

w ramach projektu. Ponadto zakwestionowana została poprawność przygotowanego przez Spółkę rozliczenia projektu które zostało przedstawione do PARP.

Spółka nie przedstawiła w trakcie badania żadnych pism wysyłanych do oraz z PARP, które mogłyby potwierdzić, iż PARP przeanalizował zdarzenia opisane w otrzymanych pismach i podtrzymuje swoją decyzję z dnia 28 czerwca 2016 r. o poprawnym rozliczeniu dotacji. Zgodnie z otrzymaną od Spółki informacją, która była omawiana m.in. na Radzie Nadzorczej Spółki w dniu 22 listopada 2016 r., PARP podejmie dalsze kroki związane z rozliczeniem tej dotacji na podstawie wyników prac prokuratury w związku ze złożonym przez Spółkę zawiadomieniem o podejrzeniu popełnienia przestępstwa polegającego na działaniu na szkodę Spółki przez byłych członków Zarządu którzy pełnili funkcję w roku 2015 do grudnia 2015 r. Według otrzymanej przez nas informacji PARP wstrzymał również procedurę zwrotu do Spółki zabezpieczeń złożonych w związku z realizacją powyższego projektu.

Tym samym nie można wykluczyć, iż kwalifikowalność wydatków na realizację powyższego projektu będzie w przyszłości ponownie weryfikowana przez PARP i nie można wykluczyć ryzyka polegającego na konieczności zwrotu części lub całości otrzymanej dotacji (kwoty te mogą stanowić istotne wartości dla Spółki). Na podstawie otrzymanych w trakcie badania danych nie jesteśmy w stanie oszacować ani poziomu powyższego ryzyka, ani kwoty potencjalnego zwrotu. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zawiera rezerw na potencjalne roszczenia PARP jak również nie zawiera opisu ryzyk związanych z rozliczeniem realizowanego projektu.

6. W roku 2016 Spółka została poinformowana o dokonanych zajęciach komorniczych części posiadanych aktywów na rzecz stron trzecich, a konkretnie o zajęciu wybranych udziałów oraz akcji spółek, których właścicielem był na dzień 31 grudnia 2015 r. Eficom-Sinersio S.A.

Spółka nie ujawniła tego faktu w sprawozdaniu finansowym w nocie dot. zdarzeń po dniu bilansowym, natomiast w naszej ocenie, informacja ta powinna zostać opisana w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wraz z opisem skutków tego zajęcia oraz dalszych działań, które Spółka będzie podejmowała w tym zakresie.

W naszej ocenie w związku z brakiem kompletnej listy spraw spornych prowadzonych przeciwko Spółce z powództwa stron trzecich (o czym mowa w punkcie 3 niniejszego stanowiska powyżej) oraz w związku z faktem, iż Spółka jest obecnie zarejestrowana w KRS pod adresem, pod którym faktycznie nie prowadzi działalności, istnieje ryzyko, iż Spółka nie posiada/ nie otrzymała informacji o wszystkich zajęciach komorniczych, które miały miejsce.

7. W trakcie realizacji procedur badania nie otrzymaliśmy części dokumentów i wyjaśnień do kwot wykazanych w bilansie i rachunku zysków i strat, a co za tym idzie



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

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

nie byliśmy w stanie przeprowadzić wszystkich zaplanowanych w trakcie badania procedur rewizyjnych.

Z uwagi na zakończenie z początkiem roku 2016 współpracy z księgową prowadzącą księgi rachunkowe w roku 2015 oraz w związku z faktem, iż współpraca z kolejnym biurem księgowym została zakończona po zaledwie kilku miesiącach, przez część roku 2016 Spółka nie prowadziła bieżącej księgowości oraz zalegała ze publikacją okresowego raportu za rok 2015 oraz raportów kwartalnych w roku 2016.

Należy przy tym zwrócić uwagę na ujawnienie dokonane przez Zarząd Spółki w nocy 1.5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, z którego wynika, iż Spółka utraciła niektóre dane finansowe za rok 2015. W celu przygotowania sprawozdania finansowego za rok 2015 księgi rachunkowe Spółki były odtwarzane przez zatrudnionego do tego celu księgowego na podstawie dostępnych dokumentów, których kompletności nie została potwierdzona przez Zarząd Spółki. W efekcie powyższego odtwarzania, kwoty zaprezentowane w badanym sprawozdaniu finansowym Spółki Eficom Sinersio S.A. za 2015 rok różnią się jednak od kwot z ostatniego opublikowanego raportu kwartalnego obejmującego cztery kwartały roku 2015. W przypadku niektórych pozycji różnice te są znaczące. W toku badania nie uzyskaliśmy wyjaśnień do wszystkich różnic.

8. W naszej ocenie, w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostka nie zaprezentowała w informacji dodatkowej do sprawozdania, w sposób kompletny, wszystkich informacji wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości (załącznik 1) – co zostało również poruszone w powyższych punktach niniejszego stanowiska. Ponadto sprawozdanie finansowe przygotowane przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. zawiera niezgodności i nieścisłości. Obejmują one przykładowo:

- w nocy 29 ujawnione wynagrodzenia za rok 2015 nie są kompletne i nie wykazują wynagrodzeń członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2015. Ponadto dane wykazane w tej nocy za rok 2014 zostały zmodyfikowane poprzez dodanie wynagrodzenia p. Jerzego Karneya jako członka Rady Nadzorczej - zgodnie z posiadaną przez nas wiedzą Pan Jerzy Karney nigdy nie był członkiem Rady Nadzorczej Spółki.
- adres Spółki wykazany w punkcie 1.2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego jest niezgodny z aktualnym stanem faktycznym oraz niezgodny z aktualnym wpisem dokonany w KRS.



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

Sekretariat:

e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel.+48 (0-22) 8182-666
tel. +48 (0-22) 8182-600

Stanowisko Biegłego Rewidenta

Uwzględniając wagę kwestii omówionych powyżej, a w szczególności brak możliwości przeprowadzenia wszystkich zaplanowanych procedur oraz ryzyko kontynuacji działalności wynikające z sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, nie jesteśmy w stanie wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, nie wyrażamy opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym Eficom-Sinersio S.A.

Inne kwestie

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Eficom-Sinersio S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zwracamy jednocześnie uwagę, iż zgodnie z ujawnieniami w Krajowym Rejestrze Sądowym, do reprezentacji Spółki wymagane są dwie osoby. Na dzień przygotowania sprawozdania finansowego tj. na dzień 22 listopada 2016 r. Spółkę reprezentowali Wiceprezes Zarządu oraz oddelegowany do pełnienia funkcji w Zarządzie Członek Rady Nadzorczej. Na podstawie Art. 52 ust 2 obaj odmówili podpisania sprawozdania finansowego i przedstawili uzasadnienie swoich decyzji. Uzasadnienie odnosi się odpowiednio do faktu, iż Wiceprezes Zarządu pełni funkcję od roku 2016 i nie pełnił tej funkcji w okresie za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe Eficom-Sinersio S.A. W przypadku Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do pełnienia funkcji w Zarządzie, to był on w roku 2015 Prezesem Zarządu Spółki jednak z uwagi na zmianę funkcji i przejście do Rady Nadzorczej nie brał on udziału w procesie przygotowywania sprawozdania finansowego Eficom-Sinersio S.A. za rok 2015 ponieważ został oddelegowany do pełnienia funkcji w Zarządzie w dniu 22 listopada 2016 r. czyli w dniu przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z datą zawartą w sprawozdaniu finansowym.

Marcin Grzywacz

Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa
23 listopada 2016 r.
Warszawa