



BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Euromark Polska S.A.
za okres obrotowy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. sporządzonego przez Euromark Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Modlińskiej 244A, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 wykazujące stratę netto w kwocie 1.063 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 1.262 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 29.02.2009, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 94.918 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.03.2009 do 29.02.2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.244 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.03.2009 do 29.02.2010 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.573 tys. zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Euromark Polska S.A. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod nr 1898, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000034422
NIP 526-10-25-639 Kapitał zakładowy 200.000 PLN

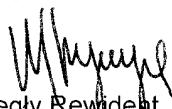


Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 28.02.2010, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.03.2009 do 28.02.2010.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej S.A. jest we wszystkich istotnych kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości i uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1898:**

Monika Byczyńska



Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 30.06.2010



Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Euromark Polska S.A. za okres obrotowy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. sporządzonego przez Euromark Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Modlińskiej 244, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 wykazujące stratę netto w kwocie 1.063 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 1.262 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 28.02.2009, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 94.918 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.244 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.573 tys. zł,
- (e) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Euromark Polska S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30.06.2010. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Euromark Polska S.A. z dnia 30.06.2010 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	3
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
V. Podsumowanie przeprowadzonego badania	4
VI. Analiza finansowa	5
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898:

Monika Byczyńska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 30.06.2010

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Na dzień 28.02.2010 w skład Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A, wchodzi następujące Spółki:

Nazwa Spółki	Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym
Camar Sp. z o.o.	100 %
Euromark Ukraina Sp. z o.o.	100 %
Espina Sport Sp. z o.o.	100 %
Outdoor Brand Management Ltd	100 %

- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie wyżej wymienione spółki. Dane jednostek zależnych zostały skonsolidowane metodą pełną.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca

Euromark Polska S.A.

- (a) Euromark Polska S.A. prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Modlińskiej 244A.
- (b) Spółka powstała w wyniku przekształcenia Euromark Polska Sp. z o.o. w spółkę akcyjną na mocy aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Michała Wałkowskiego w Warszawie w dniu 12.08.2005, Repertorium A nr 6259/2005. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 00000246133 w dniu 01.12.2005.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 526-00-17-939 oraz statystycznej w systemie REGON 010329011.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej zgodnie ze statutem było przede wszystkim:
- Produkcja odzieży i obuwia,
 - Produkcja sprzętu sportowego,
 - Sprzedaż detaliczna i hurtowa odzieży i obuwia,
 - Sprzedaż detaliczna artykułów sportowych.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 2.444 tys. zł i dzielił się na 12.219 tys. akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 61.711 tys. zł.
- (f) Akcje w Spółce dominującej na dzień 21.04.2010 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
T.M.R. Investments Ltd.	7.490.400	1.498.080	61,30
ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1.147.590	229.518	9,39
Pozostali poniżej 5%	3.580.760	716.152	29,31
	12.218.750	2.443.750	100,00

- (g) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (h) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki dominującej byli:
- | | | |
|------------------------|--------------------|---------------|
| • James Michael Kelly | Prezes Zarządu | od 01.02.2010 |
| | Wiceprezes Zarządu | do 31.01.2010 |
| • Tomasz Edmund Kosk | Prezes Zarządu | od 25.08.2008 |
| | | do 31.01.2010 |
| • Rafał Łysakowski | Członek Zarządu | od 01.02.2010 |
| • Agnieszka Piotrowska | Członek Zarządu | od 01.02.2010 |
- (i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.03.2008 do 29.02.2009 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.03.2008 do 29.02.2009 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 21.07.2009 oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 09.02.2010.
- (k) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.03.2009 do 29.02.2010 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne

- (a) Podstawowe dane spółek zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
Camar Sp. z o.o.	Skierdy 34, 05-101 Nowy Dwór Mazowiecki
Euromark Ukraina Sp. z o.o.	79034 Lwów, ul. Listopada 16, Ukraina
Espina Sport Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 82, 80-244 Gdańsk
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicestershire LE1 6TX, 20 New Walk Leicester

- (b) Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją nie podlegały obowiązkowi badaniu przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdania finansowe Camar oraz Espina Sport sporządzone za okres od 01.03.2009 do 29.02.2010 podlegały przeglądowi. Przegląd przeprowadził Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

W badanym okresie, w porównaniu do danych porównywalnych, zakres jednostek objętych konsolidacją uległ zmianie:

- W dniu 25.08.2009 w wyniku zbycia 100% posiadanych udziałów przez Euromark Polska, nastąpiła utrata kontroli nad Eurotech Leisure.
- W dniu 29.04.2009 Euromark Polska objął 100% udziałów w nowoutworzonej Spółce Outdoor Brand Management.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28.07.2009.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 30.07.2009 pomiędzy Euromark Polska S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly

Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, z przerwami w okresie od 12.05.2010 do 15.06.2010 z przerwami.

- (c) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 30.06.2010 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdanie finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca.
- (b) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.03.2009 do 28.02.2010. Ubiegły okres obrotowy obejmuje 12 miesięcy od 01.03.2008 do 29.02.2009. Okres dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio okres 12 miesięcy 01.03.2007 do 28.02.2008.
- (c) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (d) Spółka dominująca sporządziła we wszystkich istotnych aspektach kompletną i poprawną dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (e) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (f) Na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej miało wpływ między innymi:
- wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do okresu poprzedniego o 3%,
 - spadek kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do okresu poprzedniego o 34%,
 - zbycie przez spółkę dominującą udziałów w spółce zależnej Eurotech Leisure Ltd., strata na tej transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 2.238 tys. zł,
 - powołanie nowej spółki zależnej Outdoor Brand Management Limited w celu zarządzania i ujednolicenia praw własności intelektualnej należących do grupy kapitałowej,
 - sprzedaż na rzecz nowo powołanej spółki przez Euromark Polska znaków towarowych „Campus” oraz „Planet Outdoor”.

VI. Analiza finansowa

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 roku**

	A		B		C		Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %		Ubiegły okres Struktura %		Okres dwa lata wstecz Struktura %	
	Bieżący okres '000 zł		Ubiegły okres '000 zł		Okres dwa lata wstecz 000 zł										
Działalność kontynuowana															
Przychody ze sprzedaży	111 688		108 961		112 245		3%	(3 284)	-3%	100%		100%		100%	
Koszty własny sprzedaży	(59 784)		(60 560)		(62 388)		-1%	1 828	-3%	-54%		-56%		-56%	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51 904		48 401		49 857		7%	(1 456)	-3%	46%		44%		44%	
Koszty sprzedaży	(35 260)		(31 677)		(27 264)		11%	(4 413)	16%	-32%		-29%		-24%	
Koszty ogólnego zarządu	(11 638)		(17 754)		(21 206)		-34%	3 452	-16%	-10%		-16%		-19%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 171		965		1 798		21%	(833)	-46%	1%		1%		2%	
Pozostałe koszty operacyjne	(1 099)		(1 966)		(2 777)		-44%	811	-29%	-1%		-2%		-2%	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 078		(2 031)		408		-350%	(2 439)	-598%	5%		-2%		0%	
Koszty finansowe - netto	(5 287)		467		(1 955)		-1232%	2 422	-124%	-5%		0%		-2%	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(209)		(1 564)		(1 547)		-87%	(17)	1%	0%		-1%		-1%	
Podatek dochodowy	(854)		(579)		409		47%	(988)	-242%	-1%		-1%		0%	
Zysk/(strata) netto jednostki dominującej	(1 063)		(2 143)		(1 138)		-50%	(1 005)	88%	-1%		-2%		-1%	
Przypisany:															
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 063)		(2 143)		(1 138)		-50%	(1 005)	-93%	-1%		-2%		-1%	
Udziałowcom mniejszościowym	-		-		-		0%	-	0%	0%		0%		0%	
	(1 063)		(2 143)		(1 138)		-50%	(1 005)	-93%	-1%		-2%		-1%	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 28 lutego 2010 roku

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne i prawne	25 901	28 598	22 534	(2 697)	-9%	6 064	27%	27%	25%	19%
Należności długoterminowe	266	163	0	103	63%	163	0%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	18 491	19 835	18 096	(1 344)	-7%	1 739	10%	19%	17%	15%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	559	781	870	(222)	-28%	(89)	-10%	1%	1%	1%
	45 217	49 377	41 500	(4 160)	-8%	7 877	19%	48%	43%	35%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	36 534	43 221	51 010	(6 687)	-15%	(7 789)	-15%	38%	37%	43%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 559	17 683	20 423	(12 124)	-69%	(2 740)	-13%	6%	15%	17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 635	4 062	4 487	2 573	63%	(425)	-9%	7%	4%	4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	973	1 589	2 184	(616)	-39%	(595)	-27%	1%	1%	2%
	49 701	66 555	78 104	(16 854)	-25%	(11 549)	-15%	52%	57%	65%
Suma aktywów	94 918	115 932	119 604	(21 014)	-18%	(3 672)	-3%	100%	100%	100%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)
na dzień 28 lutego 2010 roku**

	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	0	0%	0	0%	3%	2%	2%
Kapitał zapasowy	52 476	51 649	49 622	827	2%	2 027	4%	55%	45%	41%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	7 429	7 416	7 138	13	0%	278	4%	8%	6%	6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(582)	(370)	(542)	(212)	57%	172	-32%	-1%	0%	0%
Niepodzielony wynik finansowy	(7 308)	(5 436)	(1 280)	(1 872)	34%	(4 156)	325%	-8%	-5%	-1%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	54 459	55 703	57 382	(1 244)	-2%	(1 679)	-3%	57%	48%	48%
Razem kapitały własne	54 459	55 703	57 382	(1 244)	-2%	(1 679)	-3%	57%	48%	48%
								0%	0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	112	2 443	3 411	(2 331)	-95%	(968)	-28%	0%	2%	3%
Rezerwy na zobowiązania	11 136	11 695	11 711	(559)	-5%	(16)	0%	12%	10%	10%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 211	46 091	47 100	(16 880)	-37%	(1 009)	-2%	31%	40%	39%
	40 459	60 229	62 222	(19 770)		(1 993)	-3%	43%	52%	52%
Suma pasywów	94 918	115 932	119 604	(21 014)	-18%	(3 672)	-3%	100%	100%	100%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,06	0,93
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,36	2,40
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		2,03	1,93
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	33	54
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	243	284
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-0,95	-1,97
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	-1,01	-1,82
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	-1,93	-3,79
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,31	0,42
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	42	33
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,20	1,13
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,57	0,50

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu
<u>Wskaźniki płynności</u>			
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,70	1,44
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,45	0,51
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,23	0,09
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>			
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł -0,09	-0,18
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$	-43,68	-4,11
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł 4,46	4,56

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy

Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.

- (h) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący. Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (i) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (j) Zakres badania nie był ograniczony.