

ul. Hrubieszowska 2
01-209 Warszawa

Tel. +48 22 295 3000
Fax +48 22 295 3001
E-mail contact@bakertilly.pl
www.bakertilly.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Euromark Polska S.A.
za okres obrotowy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012**

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

- (a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące stratę netto w kwocie 54.654 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 54.918 tys. zł,
- (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.08.2012, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 63.404 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 54.918 tys. zł,
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 311 tys. zł,
- (e) noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Kraków, ul. Prądnicka 4
Tel. (+48) 12 633 5625

Wrocław, ul. Legnicka 51-53
Tel. (+48) 71 733 1300

Łódź, ul. Nawrot 114
Tel. (+48) 42 671 8560

MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

GPW FIRMA
PARTNERSKA
dla MSP

Dnia 1.05.2012 Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji operacyjnej spółki i podjęła decyzję o powołaniu nowego Zarządu. Według ustnego oświadczenia Zarządu, działania poprzedniego Zarządu doprowadziły do zbyt wysokiego poziomu zapasów, przeszacowania aktywów, oraz do podpisania niekorzystnych umów. Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy i odpisy aktualizujące o wartości 47.2 mln zł (jak opisano w notach nr 8 i 9 sprawozdania finansowego). Zarząd podjął działania mające na celu restrukturyzację finansów Spółki. Poprawa płynności Spółki uzależniona jest od sukcesu podjętych przez Zarząd działań restrukturyzacyjnych.

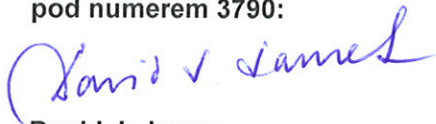
W październiku 2012, z uwagi na opóźnienia w spłatach rat kredytów w czerwcu i lipcu 2012, banki finansujące spółkę zajęły rachunki bankowe dokonując spłat kredytów ze środków wpływających na te rachunki. Do dnia podpisania niniejszej opinii dwa banki finansujące Spółkę wypowiedziały umowy kredytowe o wartości 3.6 mln zł i 14.5 mln zł, które stały się wymagalne w terminach kolejno dnia 21.11.2012 i dnia 16.12.2012. (jak opisano w notce nr 39 sprawozdania finansowego). Na dzień wydania opinii Zarząd oświadczył, że próbuje prowadzić rozmowy z bankami.

Kontynuowanie działalności Spółki jest uzależnione od zabezpieczenia finansowania zewnętrznego. Jeżeli Spółka nie utrzyma i nie zabezpieczy finansowania zewnętrznego, nie będzie w stanie kontynuować działalności.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem opisanej powyżej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, zbadane 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 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. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.08.2012, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.09.2011 do 31.08.2012.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.09.2011 do 31.08.2012 uwzględniają 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 („Rozporządzenie” – Dz.U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



David J. James
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90024

Warszawa, dnia 19 listopada 2012