



BAKER TILLY

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 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 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące stratę netto w kwocie 45.509 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 45.713 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.08.2012, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 69.525 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 45.870 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 280 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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.

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



Dnia 1.05.2012 Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. dokonała oceny sytuacji operacyjnej Spółki Dominującej 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 Dominująca utworzyła rezerwy i odpisy aktualizujące o wartości 47.2 mln zł (jak opisano w notach nr. 8 i 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Zarząd podjął działania mające na celu restrukturyzację finansów Spółki Dominującej. Poprawa płynności Spółki Dominującej uzależniona jest od sukcesu podjętych przez Zarząd działań restrukturyzacyjnych.

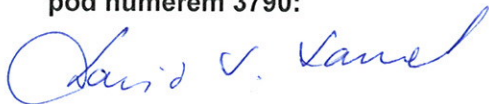
W październiku 2012, z uwagi na opóźnienia w spłatach rat kredytów w czerwcu i lipcu 2012, banki finansujące Spółkę Dominującą zajęły rachunki bankowe dokonując spłat kredytów ze środków wpływających na te rachunki. Na dzień podpisania opinii dwa banki finansujące Spółkę Dominującą wypowiedziały umowy 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. 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Na dzień wydania opinii Zarząd oświadczył, że próbuje prowadzić rozmowy z bankami.

Kontynuowanie działalności Spółki Dominującej jest uzależnione od zabezpieczenia finansowania zewnętrznego. Jeżeli Spółka Dominująca 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 Dominującą, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.08.2012, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.09.2011 do 31.08.2012.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, 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 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