

RAPORT I OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA



AUDIT AND TAX GROUP SP. Z O.O. W BIAŁYMSTOKU

MARKA Spółka Akcyjna

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI MARKA S.A. Z SIEDZIBĄ PRZY UL. ŚWIĘTEGO ROCHA 5 LOK.109, 15-879 BIAŁYSTOK

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jednostki Marka S.A. na które składa się:

- | | |
|---|-------------------------|
| 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| 2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 63 503 814,98 zł |
| 3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto | 621 017,18 zł |
| 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 764 602,13 zł |
| 5. Rachunek z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie o kwotę | 47 373,36 zł |
| 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki 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 prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

1. Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



MARKA S.A.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług wykazano należności z tytułu pożyczek o okresie przeterminowania powyżej 52 tygodni, które wynoszą 13 201 tys. zł (w tym część przypadająca na odsetki i opłatę w domu wykazana w pozycji Rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości 7 063 tys. zł). Stosowana przez Spółkę polityka tworzenia odpisów aktualizujących należności, Naszym zdaniem, nie zapewnia ich wyceny zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Na pożyczki trudno ściągalnie o okresie przeterminowania powyżej 52 tygodni powinien zostać utworzony odpis aktualizujący, który wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego o ok. 6 138 tys. zł a tym samym obniżenie Kapitału własnego.

Na dzień 31.12.2012 roku zobowiązania Spółki z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, z terminem ich wykupu w dniu 17 lutego 2014 roku, wynoszą w nominale 14 105 tys. zł. Obliczony na podstawie sporządzonego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku wskaźnik finansowy relacji Długu netto do Kapitału własnego przekroczył poziom 2. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, sytuacja ta umożliwi każdemu z Obligatariuszy przedterminowy wykup obligacji. Na dzień wydania opinii Spółka nie posiada wystarczających środków finansowych do zaspokojenia ewentualnych roszczeń Obligatariuszy. W przypadku zmaterializowania się powyższego zagrożenia, naszym zdaniem istnieje ryzyko utraty płynności Spółki, co wpłynie na możliwość kontynuowania jej działalności. Spółka poinformowała o tym fakcie we Wprowadzeniu do Sprawozdania finansowego za 2012 rok, jak również opisała to i podjęte działania restrukturyzacyjne w roku 2013 w Dodatkowych Informacjach i Objasnieniach oraz w Sprawozdaniu z Działalności za 2012 rok.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. Przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 roku,
2. Zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych,
3. Jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

MARKA S.A.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu:

Audit and Tax Group sp. z o.o.
ul. Hetmańska 92, 15-727 Białystok
nr ewid. 3364

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT



RENATA WOJDAKOWSKA-MROCZEK
 BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 10985

BIAŁYSTOK, 05 CZERWCA 2013 R.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

3

MARKA S.A.

AUDIT AND TAX GROUP SP. Z O.O. W BIAŁYMSTOKU

Raport

z badania sprawozdania finansowego Jednostki

MARKA Spółka Akcyjna
za rok obrotowy 2012

Białystok, 05 czerwca 2013 r.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

4

MARKA S.A.

Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące Jednostkę.....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego.....	8
II. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	9
1. Ogólna ocena węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność spółki.....	9
2. Zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę.....	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	15
1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	15
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	15
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	18
4. Kompletność i poprawność rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych.....	19
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	19

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

5

MARKA S.A.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

NAZWA, FORMA PRAWNA ORAZ PODSTAWA PRAWNA DZIAŁANIA JEDNOSTKI

Spółka działa pod firmą MARKA Spółka akcyjna z siedzibą w Białymstoku (15-879) przy ul. Świętego Rocha 5 lok. 109.

Jednostka została zawiązana w wyniku przekształcenia Spółki MARKA sp. z o. o. w spółkę akcyjną uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 10 czerwca 2010 roku zaprotokołowaną przez notariusza Bogusławę Miecznik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Białymstoku - Rep A nr 8007/2010. Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w dniu 18 czerwca 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców pod numerem 0000358994.

Działalność Jednostki prowadzona jest na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 21 czerwca 2011 roku (Rep A nr 6398/2011), sprostowany w dniu 7 marca 2013 roku (par. 9) (Rep. A Nr 1742/2013).

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

Jednostka posiada nadany numer NIP 542-297-18-17 w Urzędzie Statystycznym i uzyskała numer identyfikacji statystycznej REGON 200072720.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zgodnie z wpisem ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zapisami wynikającymi z umowy Spółki do zakresu jej działalności należą:

- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalność finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;

KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2012 roku wynosi 2 314 286,00 zł i dzieli się na:

- 810.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, każda w wartości nominalnej 1,00 zł
- 810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1,00 zł
- 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 1,00 zł

Akcje są uprzywilejowane, co do ilości głosów z nich wynikających w ten sposób, że akcje serii A dają prawo do 2 głosów.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

6



MARKA S.A.

L.p.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju			Wartość nominalna akcji	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale akcyjnym spółki	Ilość głosów	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza głosów
		zwykłe	uprzywilejowane	Razem				
1.	DARIUSZ KOWALCZYK	323 177	113 400	436 577	1,00 zł	18,90%	549 977	18,00%
2.	KRZYSZTOF JASZCZUK	145 800	145 800	291 600	1,00 zł	12,60%	437 400	14,00%
3.	KRZYSZTOF GRABOWSKI	125 800	145 800	271 600	1,00 zł	11,70%	417 400	13,00%
4.	PIOTR BOŁTUĆ	145 840	145 800	291 640	1,00 zł	12,60%	437 440	14,00%
5.	JAROSŁAW KONOPKA	126 400	113 400	239 800	1,00 zł	10,40%	353 200	11,00%
6.	LESZEK MATYS	113 400	113 400	226 800	1,00 zł	9,80%	340 200	11,00%
7.	POZOSTALI AKCJONARIUSZE	523 869	32 400	556 269	1,00 zł	24,00%	588 669	19,00%
Ogółem		1 504 286	810 000	2 314 286		100,00%	3 124 286	100,00%

Akcje serii B i C są dopuszczone do obrotu na alternatywnym rynku warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – New Connect.

Kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku wynosi 11 673 443,54 zł i obejmuje:

– kapitał zakładowy	2 314 286,00 zł
– kapitał zapasowy	10 159 042,68 zł
– strata z lat ubiegłych	178 867,96 zł
– strata netto	621 017,18 zł

REPREZENTACJA SPÓŁKI I JEJ ZATRUDNIENIE

Na dzień bilansowy organem kierującym Jednostką jest Zarząd w składzie:

- Pan Jarosław Konopka - Wiceprezes Zarządu

Na dzień wydania opinii organem kierującym Jednostką jest Zarząd w składzie:

- Pan Jarosław Konopka - Prezes Zarządu
- Pani Jolanta Mariola Szorc - Wiceprezes Zarządu (od 01.03.2013 roku).

Stają kontrolę nad działalnością Spółki wykonuje Rada Nadzorcza. Skład Rady Nadzorczej w roku badanym przedstawiał się następująco:

- Pan Bogdan Jankowski
- Pan Tomasz Jaszczuk
- Pan Dariusz Kowalczyk
- Pan Leszek Matys
- Pan Krzysztof Szpuda
- Pan Piotr Zimnoch.

Głównym Księgowym Spółki jest Pani Urszula Kuszyńska.

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w roku 2012 wynosiło 100,03.

DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do Sprawozdania finansowego załączone zostało Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

7

MARKA S.A.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez firmę audytorską Audit and Tax Group Sp. z o.o. w Białymstoku wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3364 i uzyskało opinię z uwagą.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone Uchwałą 06/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 21 czerwca 2012 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone 29.06.2012 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zysk netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w kwocie 2 178 778,39 zł został przeznaczony uchwałą nr 7/2012 z dnia 21 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w całości na kapitał zapasowy.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 4 marca 2013 r. do 5 czerwca 2013 r. /z przerwami/ na podstawie umowy zawartej 17 stycznia 2013 roku pomiędzy Spółką a firmą audytorską Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3364. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Renata Wojdakowska-Mroczek (nr ewid. 10985). Aneks nr 1 do powyższej umowy podpisano 21 maja 2013 roku.

Audit and Tax Group sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2012, przez organ uprawniony tj. Radę Nadzorczą, w drodze uchwały nr 1/2012 z 24 grudnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 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 z 2009 r.).

Za sporządzenie zbadanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi kierownik Jednostki.

Badana Spółka udostępniła żądane przez badających księgi, dokumenty, informacje i sprawozdania oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Audit and Tax Group sp. z o. o.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

8

MARKA S.A.

II. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI
1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

W załączonych poniżej elementach analizy finansowej przedstawiono dane obrazujące w ujęciu liczbowym i wskaźnikowym sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2010-2012.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2011r.		Stan na 31.12.2012r.		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2011 / 2010	2012 / 2011
A.	AKTYWA TRWAŁE	633,32	2,7%	4 407,47	9,6%	7 428,49	11,7%	596,0%	69,0%
I.	Wartości niematerialne i	4,33	0,0%	5,63	0,0%	22,54	0,0%	30,0%	300,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	554,01	2,3%	1 411,73	3,1%	3 560,64	5,6%	155,0%	152,0%
III.	Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
IV.	Investycje długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74,98	0,3%	2 990,11	6,5%	3 845,31	6,1%	3888,0%	29,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	22 994,63	97,3%	41 701,77	90,4%	56 075,33	88,3%	81,0%	34,0%
I.	Zapasy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	22 905,93	96,9%	41 651,00	90,3%	55 754,09	87,8%	82,0%	34,0%
III.	Investycje krótkoterminowe	1,47	0,0%	48,15	0,1%	0,78	0,0%	3175,0%	-98,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,23	0,4%	2,62	0,0%	320,45	0,5%	-97,0%	12122,0%
	AKTYWA RAZEM	23 627,95	100,0%	46 109,24	100,0%	63 503,81	100,0%	95,0%	38,0%

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2011r.		Stan na 31.12.2012r.		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2011 / 2010	2012 / 2011
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ)	4 661,88	19,7%	12 438,05	27,0%	11 673,44	18,4%	167,0%	-6,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 620,00	6,9%	2 314,29	5,0%	2 314,29	3,6%	43,0%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 841,42	7,8%	7 980,26	17,3%	10 159,04	16,0%	333,0%	27,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	28,68	0,1%	35,28	-0,1%	178,87	-0,3%	-223,0%	407,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	1 171,77	5,0%	2 178,78	4,7%	621,02	-1,0%	86,0%	-129,0%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 966,07	80,3%	33 671,20	73,0%	51 830,37	81,6%	78,0%	54,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	0,0%	3 044,97	6,6%	4 001,69	6,3%	-	31,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 933,26	8,2%	1 972,21	4,3%	17 942,45	28,3%	2,0%	810,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 835,21	28,9%	10 285,83	22,3%	8 115,61	12,8%	50,0%	-21,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 197,61	43,2%	18 368,19	39,8%	21 770,62	34,3%	80,0%	19,0%
	PASYWA RAZEM	23 627,95	100,0%	46 109,24	100,0%	63 503,81	100,0%	95,0%	38,0%

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01-31.12.2010rok		01.01-31.12.2011rok		01.01-31.12.2012rok		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2011 / 2010	2012 / 2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	7 150,44	87,7%	10 920,65	90,9%	18 940,92	96,6%	53,0%	73,0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 206,70	78,5%	6 755,26	73,5%	13 354,89	68,0%	30,0%	98,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 943,73	165,9%	4 165,38	191,2%	5 586,03	-899,5%	114,0%	34,0%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	935,49	11,5%	1 030,47	8,6%	507,65	2,6%	10,0%	-51,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	741,73	11,2%	552,62	6,0%	3 079,71	15,7%	-25,0%	457,0%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 137,50	182,4%	4 643,24	213,1%	3 013,96	-485,3%	117,0%	-35,0%
G.	Przychody finansowe	62,93	0,8%	64,64	0,5%	152,10	0,8%	3,0%	135,0%
H.	Koszty finansowe	681,06	10,3%	1 878,23	20,4%	3 214,52	16,4%	176,0%	71,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 519,37	129,7%	2 829,64	129,9%	48,46	7,8%	86,0%	-102,0%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
K.	Zysk (strata) brutto	1 519,37	129,7%	2 829,64	129,9%	48,46	7,8%	86,0%	-102,0%
N.	Zysk (strata) netto	1 171,77	100,0%	2 178,78	100,0%	621,02	100,0%	86,0%	-129,0%

PRZYCHODY OGÓŁEM	8 148,86	100,0%	12 015,76	100,0%	19 600,66	100,0%
KOSZTY OGÓŁEM	6 629,49	100,0%	9 186,11	100,0%	19 649,13	100,0%

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

9

MARKA S.A.

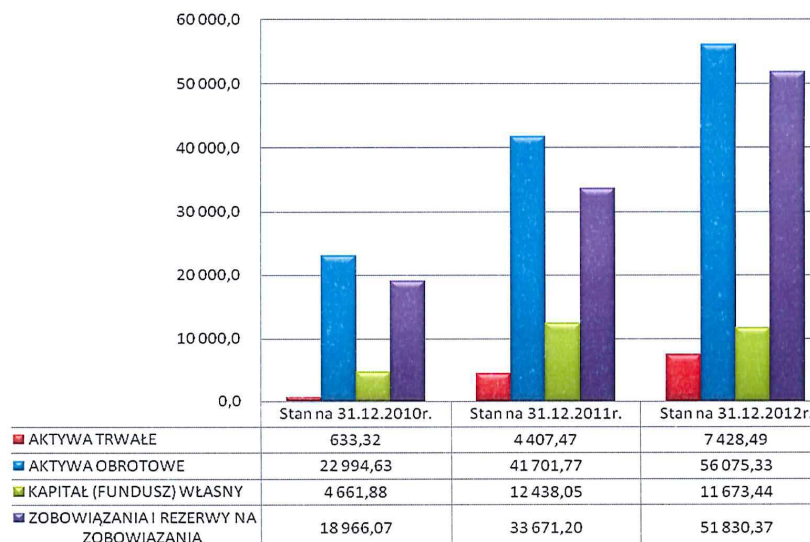
LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
1	SUMA BILANSOWA (tys.)	23 627,95	46 109,24	63 503,81
2	PRZYCHÓD NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW ORAZ TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys.)	7 150,44	10 920,65	18 940,92
3	WYNIK NETTO (tys.)	1 171,77	2 178,78	- 621,02
4	KAPITAŁ STAŁY (tys.) <i>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	6 595,13	14 410,25	34 408,14
5	KAPITAŁ PRACUJĄCY (tys.) <i>kapitał stały - majątek trwały</i>	5 961,81	10 002,78	26 979,65
6	POZIOM KOSZTÓW <i>koszty ogółem/przychody ogółem</i>	0,81	0,76	1,00
OCENA PŁYNNOŚCI				
7	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI I <i>aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania</i>	3,36	4,05	5,52
8	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania</i>	3,36	4,05	5,52
9	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI III <i>inwestycje krótkoterminowe / bieżące zobowiązania</i>	0	0	0
OCENA EFEKTYWNOŚCI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU				
10	WSKAŹNIK ROTACJI AKTYWÓW <i>przychody ogółem/przeciętny stan aktywów</i>	0,34	0,34	0,36
11	STOPIEŃ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ (dni) <i>(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *liczba dni w okresie)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	10	10	10
OCENA ZADŁUŻENIA				
12	WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA <i>(zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / pasywa ogółem</i>	37,1%	26,6%	41,0%
13	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH <i>(zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne</i>	188,1%	98,6%	223,2%
14	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO <i>zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem</i>	28,9%	22,3%	12,8%
15	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA DŁUGOTERMINOWEGO <i>zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem</i>	8,2%	4,3%	28,3%
16	WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM <i>kapitał własny / aktywa trwałe</i>	736,1%	282,2%	157,1%
17	TRWAŁOŚĆ STRUKTURY FINANSOWANIA <i>(kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe)/aktywa</i>	27,9%	37,9%	52,9%
OCENA RENTOWNOŚCI				
18	RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY <i>zysk na sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	27,2%	38,1%	29,5%
19	WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI MAJĄTKU (ROA) <i>zysk netto/średni stan aktywów</i>	5,0%	6,2%	-1,1%
20	WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) <i>zysk netto/średni stan kapitałów własnych</i>	25,1%	25,5%	-5,2%
21	WSKAŹNIK ZYSKOWNOŚCI AKTYWÓW DOCHODOWYCH SKORYGOWANY <i>przychody z odsetek/średni stan należności z tyt.dostaw i usług skorygowany o rozliczenia międzyokresowe</i>	57,2%	61,6%	66,8%
POZOSTAŁE WSKAŹNIKI				
22	WSKAŹNIK KREDYTOWANIA <i>należności z tytułu dostaw i usług-rozliczenia międzyokresowe/aktywa ogółem</i>	96,1%	89,7%	87,3%
23	WSKAŹNIK OBSŁUGI AKTYWÓW PRACUJĄCYCH <i>koszty odsetek/zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	11,8%	10,5%	40,5%

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

10

MARKA S.A.

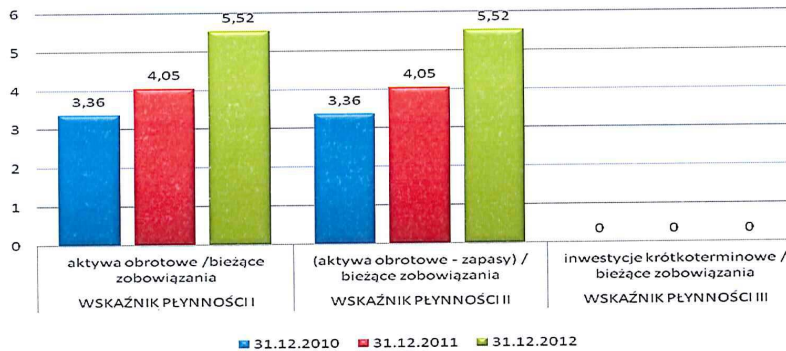
Z przedstawionych danych oraz zebranych informacji podczas badania wynikają następujące wnioski:

a) w zakresie sytuacji majątkowej oraz źródeł finansowania:


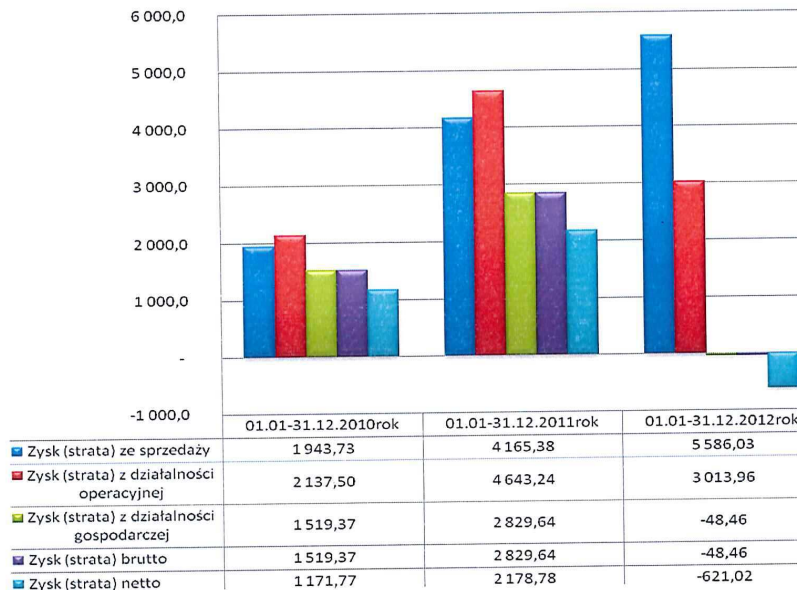
W roku badanym nastąpił istotny wzrost sumy bilansowej o kwotę 17 394 572,34 zł, tj. 38,0% w porównaniu do roku poprzedniego, który był głównie wynikiem wzrostu: należności krótkoterminowych o 34% (14 103 096,13 zł), rzeczowych aktywów trwałych o 152% (2 148 902,19 zł) oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 29% (855 202,24 zł). Wyraźny przyrost należności związany był głównie z poszerzeniem zasięgu terytorialnego działalności. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, podobnie jak w latach ubiegłych, zajmują dominującą pozycję w majątku Spółki stanowiąc 87,3%.

Głównym źródłem finansowania składników majątku Spółki był kapitał obcy stanowiący 81,6% sumy pasywów. W roku 2012 nastąpił przyrost zobowiązań długoterminowych o 810,0% w wyniku emisji obligacji własnych serii A. Zmiany w strukturze źródeł finansowania przyczyniły się do poprawy wskaźnika trwałości struktury finansowania. Powszechnie przyjmuje się, że im wyższa jest wartość wskaźnika tym wyższy jest stopień bezpieczeństwa finansowego.

W grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania występują przyszłe przychody w pozycji Rozliczeń międzyokresowych obejmujące należne odsetki i opłatę za obsługę w domu wynikające z zawartych umów pożyczek. Stanowią one 34,3% sumy bilansowej. Ich przyrost o 19% w stosunku do roku 2011 był rezultatem rozszerzenia dotychczasowego przestrzennego zasięgu działania Spółki.

MARKA S.A.


Dominujący udział należności z tytułu dostaw i usług w strukturze majątku powoduje korzystne kształtowanie się wskaźników płynności I i II stopnia. Poziom wskaźnika płynności III stopnia sygnalizuje problemy w terminowym regulowaniu płatności wymagalnych natychmiastowo. W praktyce przyjmuje się, iż wskaźnik płynności I stopnia – 1,2 do 2,0; płynność II stopnia – 1,0; płynność III stopnia – 0,1 do 0,2.

b) w zakresie wyników działalności:


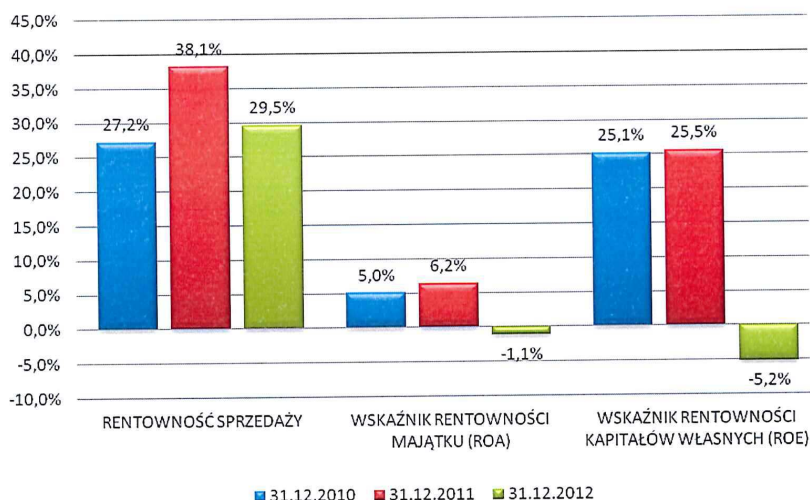
Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku 2011 o 73%. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej stanowią 96,6% całości przychodów osiąganych przez Spółkę. Dynamika przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika kosztów działalności operacyjnej, które wzrosły o 98% w stosunku do roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej stanowią 68,0% całości kosztów poniesionych przez Spółkę. Wskaźniki zyskowności aktywów dochodowych przekraczają wskaźniki obsługi aktywów pracujących i kształtują się na korzystnym poziomie.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

12

MARKA S.A.

W efekcie ukształtowania się relacji przychodów i kosztów na podstawowej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła dodatni wynik w wysokości 5 586 025,28 zł, który był wyższy od wyniku z roku 2011 o 34,0%. Zysk ze sprzedaży został pomniejszony o ujemny wynik finansowy w wysokości 2 572 064,95 zł osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej, powstały głównie w wyniku utworzenia odpisów aktualizujących należności. Na skutek odnotowania ujemnego wyniku na działalności finansowej w kwocie 3 062 421,51 zł będącego w szczególności efektem obsługi zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji działalność gospodarcza Spółki za rok 2012 zamknęła się stratą bilansową brutto w wysokości 48 461,18 zł. Wynik finansowy netto wyniósł minus 621 017,18 zł.



Wskaźniki rentowności w badanym okresie kształtują się następująco: rentowność majątku wyniosła -1,1%, rentowność kapitałów własnych -5,2%, zaś rentowność sprzedaży 29,5%. Na takie ukształtowanie się rentowności wpłynęła poniesiona strata netto na którą wpływ miały przede wszystkim niepodatkowe elementy takie jak m.in.: dokonane odpisy aktualizujące na należności, spisane należności, naliczone rezerwy na odsetki.

2. ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ JEDNOSTKĘ

W ocenie biegłego, zdolność jednostki do kontynuowania działalności w najbliższej przyszłości nie jest zagrożona, jednakże w przypadku zmaterializowania się zagrożenia wynikającego z Warunków emisji obligacji, naszym zdaniem istnieje ryzyko utraty płynności Spółki, co wpłynie na możliwość kontynuowania jej działalności.

Spółka w roku 2012 wyemitowała obligacje serii A o wartości nominalnej 14 105 000,00 zł. Spółka zobowiązała się wykupić powyższe obligacje 17 lutego 2014 roku. Jednostka w Warunkach emisji obligacji na okaziciela serii A notowanych na Catalyst zawarła ograniczenie co do współczynnika finansowego relacji Długu netto do Kapitału własnego. Emitent zapewnił, iż w okresie od Daty Emisji do Daty Wykupu wskaźnik powyższy nie będzie wyższy niż 2 (dwa). Przekroczenie powyższe umożliwia każdemu z Obligatariuszy doręczenie Zawiadomienia o Wymagalności tj. Przedterminowym Wykupie Obligacji. Dług netto rozumiany jest jako suma zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje wyemitowane, odsetki naliczone i nie

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

13

MARKA S.A.

wypłacone od zobowiązań finansowych, zobowiązanie z tytułu leasingu) pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazuje przekroczenie powyższego wskaźnika. Na zwiększenie przekroczenia wpływają także niewprowadzone odpisy aktualizujące od przeterminowanych należności powyżej 52 tygodnia.. Spółka poinformowała o fakcie przekroczenia wskaźnika finansowego we Wprowadzeniu do Sprawozdania finansowego za 2012 rok, Dodatkowych Informacjach i Objaśnieniach oraz w Sprawozdaniu z Działalności. Spółka poinformowała również o prowadzonych działaniach restrukturyzacyjnych w celu obniżenia tego wskaźnika, który na dzień bilansowy wynosi 2,11.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

14

MARKA S.A.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Ostatnia zmiana Polityki rachunkowości dotyczyła zmian tworzenia odpisów aktualizujących od nowego asortymentu pożyczek. Zasady tworzenia odpisów aktualizujących przyjęte powyższą zmianą obowiązują od dnia 7 lutego 2012 roku i zostały przyjęte Uchwałą Nr 06/30/01/12 Zarządu Marka S.A. z dnia 30 stycznia 2012 roku i stanowią zmianę nr 4/12 w polityce Marka S.A. z dnia 30 stycznia 2012 roku.

W Spółce księgi rachunkowe prowadzone są przy pomocy systemu komputerowego, przy wykorzystaniu oprogramowania Corax. Pożyczki gotówkowe ewidencjonowane są w autorskim programie MARKA. W systemie dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonania w nich zapisów oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzoną w zakresie, z częstotliwością i w zasadniczej części w terminach przewidzianych w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesów gospodarczych zachodzących w Jednostce. Za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 5,6% w strukturze majątku Spółki. Środki trwałe wyceniane są w cenach nabycia, kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane umorzenie i odpisy związane z utratą wartości.

W roku 2012 rzeczowe aktywa trwałe wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 2 148 902,19 zł, tj. o 152,0%.

Wzrost majątku obejmował głównie: zakup lokalu na siedzibę Spółki przy ulicy Świętego Rocha wraz z gruntem oraz przyjęte na stan użytkowane na podstawie umów leasingu samochody osobowe wprowadzone do ewidencji.

Tabela ruchu środków trwałych prawidłowo została przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

15

MARKA S.A.

Amortyzację, co do zasady, naliczono prawidłowo. Przyjęte zasady liczenia amortyzacji stosowane były prawidłowo.

Kwotę rzeczowych aktywów trwałych wykazaną w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe stanowią 87,8% w strukturze majątku przedsiębiorstwa, przy czym należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług 87,3% (obejmują pożyczki gotówkowe udzielone osobom fizycznym).

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w bilansie Jednostki w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Należności z tytułu dostaw i usług zwiększyły się w roku 2012 o 34,0% w porównaniu do roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście rozliczeń międzyokresowych przychodów o 19,0% oraz przychodów ze sprzedaży o 73,0%. Znaczący przyrost należności spowodowany był poszerzeniem zasięgu terytorialnego działania jednostki na obszar nowych województw.

W roku 2012 odpisem aktualizującym objęto należności na łączną kwotę netto 2 567 433,38 zł. Odpisy obciążały pozostałe koszty operacyjne i nie zostały uznane za koszt podatkowy. Rozwiązane w badanym okresie odpisy aktualizujące należności w pozostałe operacyjne, niestanowiące przychodu podatkowego, na łączną kwotę 218 294,03 zł.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności na podstawie szczegółowych zasad opisanych w przyjętej polityce rachunkowości. Zasady te odrębnie traktują pożyczki udzielone do dnia: 31 stycznia 2012 traktowane przez Spółkę jako Stary Asortyment (odpis aktualizujący dokonywany jest w okresie 104 tygodni przeterminowania) oraz pożyczki udzielane od lutego 2012 roku traktowane przez Spółkę jako Nowy Asortyment (odpis aktualizujący dokonywany jest w okresie 52 tygodni przeterminowania). Na ugody zawarte na Stary asortyment pożyczek odpisy aktualizujące dokonywane są w okresie 78 tygodni przeterminowania.

Stosowana przez Spółkę polityka tworzenia odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych osobom fizycznym niezabezpieczonych pożyczek gotówkowych, Naszym zdaniem, nie zapewnia ich wyceny zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Na pożyczki trudno ściągalne o okresie przeterminowania powyżej 52 tygodni powinien zostać utworzony odpis aktualizujący, który wpłynąłby na obniżenie wyniku finansowego o około 6 138 000,00 zł.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług wykazano należności z tytułu pożyczek o okresie przeterminowania powyżej 52 tygodni, które wynoszą około 13 201 000,00 zł (w tym część przypadająca na odsetki i opłatę w domu wykazaną w pozycji Rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości około 7 063 000 zł).

Kwotę należności ogółem wykazaną w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową po uwzględnieniu wyrażonego w opinii zastrzeżenia dotyczącego nie utworzenia odpisów aktualizujących na należności przeterminowane powyżej 52 tygodnia.

KAPITAŁ WŁASNY

Kształtowanie się kapitałów własnych Spółki zostało poprawnie zaprezentowane w sporządzonym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

MARKA S.A.

Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2012 roku wynosi 2 314 286,- zł i zgodnie z treścią statutu dzieli się na:

- 810.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, każda w wartości nominalnej 1,00 zł
- 810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1,00 zł
- 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 1,00 zł

Akcje są uprzywilejowane, co do ilości głosów z nich wynikających w ten sposób, że akcje serii A dają prawo do 2 głosów.

W badanym okresie wysokość kapitału akcyjnego uległa podwyższeniu o kwotę 694.286,0 zł. w wyniku emisji 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS, statutem Spółki i księgą akcji.

Kapitał zapasowy w roku badanym wzrósł z tytułu rozliczenia wyniku finansowego za rok 2011 w kwocie 2 178 778,39 zł.

Strata z lat ubiegłych na dzień bilansowy wynosi 178 867,96 zł i wynika głównie ze zwiększenia w roku 2012 o kwotę 143 584,95 zł jako wynik korekty popełnionych błędów dotyczących lat ubiegłych.

Wykazana **Strata netto** jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych elementów ją tworzących oprócz wyrażonego w Opinii zastrzeżenia.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 81,6% w strukturze źródeł finansowania przedsiębiorstwa.

Zobowiązania z tytułu: zaciągniętych kredytów i pożyczek, wprowadzonych do ewidencji środków trwałych składników majątku używanych na podstawie umów leasingu oraz emisji obligacji na okaziciela serii A wynoszą odpowiednio: 6 954 197,86 zł (11,0% w strukturze źródeł finansowania), 2 918 027,59 zł (4,6% w strukturze źródeł finansowania) oraz 14 748 229,27 zł (23,2% w strukturze źródeł finansowania) zostały poprawnie zaprezentowane w podziale na część długu i krótkoterminową. Zobowiązania długoterminowe zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia a skutki wyceny zostały ujęte w rachunku wyników w kosztach finansowych 5 474,81 zł i w przychodach finansowych 58 213,83 zł.

Wykazane zobowiązania można uznać, do istoty, za poprawne.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wykazane w sprawozdaniu Rozliczenia międzyokresowe stanowią 34,3% wartości pasywów bilansu i dotyczą przyszłego przychodu z tytułu odsetek i opłaty za obsługę w domu należnego od zawartych umów pożyczek.

Kwotę rozliczeń międzyokresowych wykazaną w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową po uwzględnieniu wyrażonego w opinii zastrzeżenia dotyczącego nie utworzenia odpisów aktualizujących na należności przeterminowane powyżej 52 tygodnia. Opis przy Należnościach krótkoterminowych.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

17

MARKA S.A.
CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

W roku badanym przychody na podstawowej działalności operacyjnej osiągnęły 18 940 917,11 zł i stanowiły 96,6% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę. Jednostka realizowała przychody na rynku krajowym. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 13 354 891,83 zł i stanowiły 68,0% całości kosztów poniesionych przez Spółkę. Podstawowym źródłem kosztów operacyjnych w Spółce są wynagrodzenia wraz z narzutami, które stanowią 43,0% całości kosztów.

Udokumentowanie kosztów oraz ich kwalifikowanie do poszczególnych grup, rodzajów i okresu istotnych zastrzeżeń nie budzi.

Spółka na podstawowej działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 55 86 025,28 zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała ujemny wynik w kwocie – 2 572 064,95 zł. Na taki wynik miały wpływ głównie dokonane odpisy aktualizujące na należności w wysokości 2 567 433,38 zł oraz koszty związane z windykacją należności 384 061,07 zł (w tym egzekucja bezskuteczna, zgony klientów).

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 3 062 421,51 zł. Strata ta wynika głównie z ujętych odsetek i prowizji: z tytułu pożyczek uzyskanych na działalność Spółki (339 082,41 zł), od obligacji wyemitowanych na okaziciela serii A (1 607 970,00 zł), od umów leasingowych (321 827,81 zł), od kredytów bankowych (289 864,25 zł), z tytułu rezerwy (231 007,00 zł) oraz rozliczenia kosztów emisji obligacji w kwocie 261 683,82 zł.

Wynik finansowy netto roku badanego jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych przychodów i kosztów oraz obciążeń po uwzględnieniu zastrzeżenia związanego z odpisami aktualizującymi na należności przeterminowane powyżej 52 tygodnia.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci zestawień tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych. Spółka w roku 2012 ze względu na występowanie umów pożyczek o okresie spłaty 100 i 60 tygodni dokonała prezentacji rat pożyczek w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 niestety Spółka nie zaprezentowała tych danych za rok 2011 jako danych porównywalnych.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2012 rok.

MARKA S.A.
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Spółka zgodnie z wymogami art. 45 ust. 3 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządziła i włączyła do sprawozdania finansowego rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym. Sprawozdania te zawierają dane zgodne ze zbadanymi przez nas księgami i innymi elementami sprawozdania finansowego.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa wymagających oddzielnego omówienia.


Podczas badania sprawozdania finansowego posłużono się próbkami rewizyjnymi, których wielkość dobierano stosownie do istotności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki. Zasada ta dotyczyła również pozycji wpływających na wielkość rozliczeń z budżetem, co może wpłynąć na inną ocenę tych rozliczeń przez organy kontroli skarbowej, które przeprowadzają kontrolę takich rozliczeń metodą pełną.

Raport niniejszy zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

w imieniu:

Audit and Tax Group sp. z o.o.
ul. Hetmańska 92, 15-727 Białystok
nr ewid. 3364

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT


 RENATA WOJDAKOWSKA-MROCZEK
 BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 10985

BIAŁYSTOK, 5 CZERWCA 2013 R.