

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY

**MARKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI
BIAŁYSTOK, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK 109**

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („skonsolidowane *sprawozdanie finansowe*”), w której jednostką dominującą jest Marka S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Białymstoku, ul. Św. Rocha 5 lok 109 („*Jednostka Dominująca*” lub „*Spółka*”), które zawiera:

- | | |
|--|-------------------|
| a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2020 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę | 3 816 085,42 zł |
| b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujący stratę netto w wysokości | (-) 463 842,00 zł |
| c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o | (-) 463 842,00 zł |
| d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o | (-) 126 014,90 zł |
| e) informację dodatkową zawierającą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej *Grupy Kapitałowej* na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi *Grupę Kapitałową* przepisami prawa oraz statutem *Jednostki Dominującej*;

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił we wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności, trudną sytuację finansową Jednostki Dominującej oraz działania, które podejmuje, aby tę sytuację poprawić. Ze względu na ujemne kapitały własne, zgodnie z art. 397 KSH Zgromadzenie Akcjonariuszy w czerwcu 2020 r. po raz kolejny podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Przychody z działalności podstawowej Jednostki Dominującej zmniejszają się z roku na rok. W roku 2020 wyniosły one 402 590,00 zł wobec 1 148 574,28 zł w roku 2019 i 2 303 503,75 zł w roku 2018. Przy takim poziomie przychodów *Spółka* nie jest w stanie pokryć kosztów operacyjnych. Podobnie, jak w latach poprzednich *Jednostka Dominująca* poniosła więc stratę na działalności operacyjnej. W 2020 roku *Jednostka Dominująca* wypełniła obowiązki wynikające z postępowania restrukturyzacyjnego. W październiku 2020 r. doszło do ponownej zmiany postanowień układu restrukturyzacyjnego. Ustalono nowe mniejsze płatności kwartalne w latach 2021-2022 zwiększając wielkość rat od 3 kwartału roku 2023. W całym roku 2020 *Jednostka Dominująca* wykupiła obligacje o wartości nominalnej 1 095,00 tys. zł powiększone o należne odsetki w wysokości 375,80 tys. zł. W sprawozdaniu z działalności oraz we wstępie do sprawozdania finansowego ujawniono ryzyka związane ze zmianami w prawie, które mogą wpływać negatywnie na działalność podmiotu. Ujawniono też informację o ryzyku niemożności wykupu obligacji zgodnie z zatwierdzonym układem.

Powyższe okoliczności wskazują, że sytuacja operacyjna jednostki w roku 2020 się nie poprawiła i ciągle istnieją zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez *Spółkę*. Z porównania posiadanego majątku oraz zobowiązań wynika, że jej zobowiązania przewyższają majątek o ponad 28 mln zł. Również z realizowanych w latach 2018-2020 przepływów pieniężnych oraz osiągniętych

wyników wynika, iż bez istotnego zwiększenia przychodów *Spółka* nie będzie w stanie spłacić w całości ciężących na niej zobowiązań. W związku z obniżeniem rat wykupu obligacji jest szansa, że w latach 2021-2022, przy skutecznej windykacji przeterminowanych należności, *Jednostka Dominująca* będzie w stanie spłacać bieżące zobowiązania. **Aktualna wartość posiadanego przez Spółkę majątku, jak i osiągnane i prognozowane przychody nie umożliwiają jednak spłaty w całości posiadanych przez Spółkę zobowiązań długoterminowych.**

Załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny aktywów i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od *Spółek Grupy Kapitałowej* zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od *Spółek Grupy* zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – prezentacja przychodów z tytułu aktualizacji aktywów niefinansowych

Zwracamy uwagę na wartość przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności w wysokości 14 319,97 tys. zł, wykazaną w rachunku zysków i strat w pozycji „aktualizacja aktywów niefinansowych”. Z całej wartości rozwiązanych odpisów kwota 13 011,54 tys. zł dotyczy rozwiązania odpisów aktualizujących należności sprzedanych poza Grupę. Należności zostały sprzedane za 1 722,7 tys. zł. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej *Jednostki Dominującej* za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd *Jednostki Dominującej* jest odpowiedzialny za sporządzenie, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego *Grupy* zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi *Grupę* przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd *Jednostki Dominującej* uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd *Jednostki Dominującej* jest odpowiedzialny za ocenę zdolności *Grupy* do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd *Jednostki Dominującej* albo zamierza dokonać likwidacji *Grupy*, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd *Jednostki Dominującej* oraz członkowie Rady Nadzorczej *Jednostki Dominującej* są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej *Jednostki Dominującej* są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności *Grupy* ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd *Jednostki Dominującej* obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia

istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd *Jednostki Dominującej*;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd *Jednostki Dominującej* zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że *Grupa* zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej *Jednostki dominującej* informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Jednostka Dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy łącznie ze sprawozdaniem z działalności *Jednostki Dominującej* jako jedno sprawozdanie za rok obrotowy zakończony 31.12.2020 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd *Jednostki Dominującej* jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa. Zarząd *Jednostki Dominującej* oraz członkowie Rady Nadzorczej *Jednostki Dominującej* są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, *Sprawozdanie z działalności*:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **MACIEJ PIOTR MAZUR** działający w imieniu **FIRMY BIEGŁYCH REWIDENTÓW „MAZUR I PARTNERZY” SP. Z O.O.** z siedzibą w **BIAŁYMSTOKU** wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **3515**, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

PODPISY

.....
podpis kluczowego biegłego rewidenta

MACIEJ PIOTR MAZUR, NR W REJESTRZE 10922

Imię, nazwisko, nr w rejestrze

BIAŁYSTOK, 27.05.2021 R.

Miejscowość; data sporządzenia sprawozdania z badania