

Euromark Polska S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 marca 2010 roku do 31 sierpnia 2011 roku**

Euromark Polska S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

Dla akcjonariuszy Euromark Polska S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 sierpnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011.

Elementy jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011 wykazujące stratę netto w wysokości 548 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 411 tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2011 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 118.333 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.665 tys. zł

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 listopada 2011 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
James Kelly

Członek Zarządu
Rafał Łysakowski

Członek Zarządu
Agnieszka Piotrowska

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Rzuczkowska

Warszawa, dnia 21 listopada 2011

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR
za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

	od 01.03.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010	od 01.03.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	145 576	89 797	102 873	97 686	36 407	21 117	25 731	24 044
Zysk (strata) na sprzedaży	73 196	44 823	51 916	49 842	18 305	10 541	12 985	12 268
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(635)	1 830	645	3 085	(159)	430	161	759
Zysk (strata) netto	(548)	1 502	603	2 940	(137)	353	151	724
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 677)	9 972	(9 142)	(393)	(3 783)	2 508	(2 206)	(98)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 083)	(1 151)	(537)	(1 422)	(261)	(289)	(130)	(355)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 095	(4 539)	9 402	420	2 677	(1 141)	2 269	105
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 665)	4 282	(277)	(1 395)	(1 367)	1 077	(67)	(348)
Aktywa razem	118 333	97 790	118 333	100 338	28 552	24 590	28 552	25 061
Zobowiązania długoterminowe	9 176	9 768	9 176	9 532	2 214	2 456	2 214	2 381
Zobowiązania krótkoterminowe	47 857	26 311	47 857	30 238	11 547	6 616	11 547	7 552
Kapitał własny	61 300	61 711	61 300	60 568	14 791	15 518	14 791	15 128
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	2 444	590	615	590	610
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,04)	0,12	0,05	0,24	-0,01	0,03	0,01	0,06
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,02	5,05	5,02	4,96	1,21	1,27	1,21	1,24
Dane na EUR przeliczono według poniższych kursów:								
Kurs na dzień sprawozdawczy					4,1445	3,9768	4,1445	4,0038
Kurs średni w okresie					3,9986	4,2524	3,9980	4,0628

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

	Nota	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	12 miesięcy od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	145 576	89 797	102 873	97 686
Koszt własny sprzedaży	6	(72 380)	(44 974)	(50 957)	(47 844)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		73 196	44 823	51 916	49 842
Koszty sprzedaży	6	(56 496)	(32 648)	(38 993)	(35 746)
Koszty ogólnego zarządu	6	(12 100)	(8 779)	(8 410)	(8 102)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 023	12 029	834	172
Pozostałe koszty operacyjne	8	(3 587)	(899)	(2 700)	(1 709)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 036	14 526	2 647	4 457
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	638	(10 001)	635	3
Wynik z działalności finansowej - netto	10	(3 309)	(2 695)	(2 637)	(1 375)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(635)	1 830	645	3 085
Podatek dochodowy	11	87	(328)	(42)	(145)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(548)	1 502	603	2 940
Wynik na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		(548)	1 502	603	2 940
Zysk (strata) netto		(548)	1 502	603	2 940
Inne całkowite dochody netto					
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		137	(85)	130	(85)
Inne całkowite dochody netto		-	-	(1)	-
Całkowity dochód		(411)	1 417	732	2 855
Zysk (strata) na jedną akcję					
- zwykły	12	(0,04)	0,12	0,05	0,24
- rozwodniony		(0,04)	0,12	0,05	0,24

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 sierpnia 2011

		stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Aktywa trwałe	Nota				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	11 262	12 053	11 262	11 735
Wartości niematerialne	14	18 056	18 200	18 056	18 131
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	8 191	8 191	8 191	8 191
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	17	676	-	676	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	733	505	733	632
		<u>38 918</u>	<u>38 949</u>	<u>38 918</u>	<u>38 689</u>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	16	53 717	34 827	53 717	39 167
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	23 600	16 959	23 600	20 389
Udzielone pożyczki	18	130	-	130	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	475	6 140	475	752
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 493	915	1 493	1 211
		<u>79 415</u>	<u>58 841</u>	<u>79 415</u>	<u>61 649</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa razem		<u><u>118 333</u></u>	<u><u>97 790</u></u>	<u><u>118 333</u></u>	<u><u>100 338</u></u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 sierpnia 2011 (cd.)

		stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Kapitał własny	Nota				
Kapitał podstawowy	21	2 444	2 444	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	22	55 165	53 663	55 165	51 074
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		53	53	(1 098)	53
Zysk netto		(548)	1 502	603	2 940
Kapitał z aktualizacji wyceny	23	4 186	4 049	4 186	4 057
Razem kapitały własne		<u>61 300</u>	<u>61 711</u>	<u>61 300</u>	<u>60 568</u>
Zobowiązanie długoterminowe					
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 021	901	1 021	890
Rezerwy długoterminowe	33	-	8 755	-	8 538
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	473	112	473	104
Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego	24	7 682	-	7 682	-
		<u>9 176</u>	<u>9 768</u>	<u>9 176</u>	<u>9 532</u>
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	15 924	8 571	15 924	10 000
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28	1 802	990	1 802	2 105
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	30	83	-	83	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	305	293	305	223
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	28 922	15 797	28 922	17 178
Rezerwy krótkoterminowe	33	821	660	821	732
		<u>47 857</u>	<u>26 311</u>	<u>47 857</u>	<u>30 238</u>
Pasywa razem		<u>118 333</u>	<u>97 790</u>	<u>118 333</u>	<u>100 338</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 01.03.2009	2 444	52 539	53	1 124	4 135	60 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	<u>2 444</u>	<u>52 539</u>	<u>53</u>	<u>1 124</u>	<u>4 135</u>	<u>60 295</u>
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.03.2009 do 28.02.2010						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(86)	(86)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 124	-	(1 124)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	1 502	-	1 502
Stan na dzień 28.02.2010	<u>2 444</u>	<u>53 663</u>	<u>53</u>	<u>1 502</u>	<u>4 049</u>	<u>61 711</u>
Stan na dzień 01.03.2010	2 444	53 663	53	1 502	4 049	61 711
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	<u>2 444</u>	<u>53 663</u>	<u>53</u>	<u>1 502</u>	<u>4 049</u>	<u>61 711</u>
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	137	137
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 502	-	(1 502)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(548)	-	(548)
Stan na dzień 31.08.2011	<u>2 444</u>	<u>55 165</u>	<u>53</u>	<u>(548)</u>	<u>4 186</u>	<u>61 300</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011 (dodatkowe okresy porównawcze)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 01.09.2009	2 444	53 663	53	(2 589)	4 142	57 713
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	53 663	53	(2 589)	4 142	57 713
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.09.2009 do 31.08.2010						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(85)	(85)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	(2 589)	-	(2 589)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	2 940	-	2 940
Stan na dzień 31.08.2010	2 444	51 074	53	2 940	4 057	60 568
Stan na dzień 01.09.2010	2 444	51 074	53	2 940	4 057	60 568
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	51 074	53	2 940	4 057	60 568
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.09.2010 do 31.08.2011						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	129	129
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	4 091	(1 151)	(2 940)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	603	-	603
Stan na dzień 31.08.2011	2 444	55 165	(1 098)	603	4 186	61 300

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

		18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011	12 miesięcy od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkový okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkový okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2009 do 31.08.2010
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej					
Zysk netto		(548)	1 502	603	2 940
Razem korekty z działalności operacyjnej		(15 129)	8 470	(9 745)	(3 333)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36	(15 677)	9 972	(9 142)	(393)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy z inwestycji		16	50	13	3
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		69	5	69	2
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 038)	(1 206)	(619)	(1 297)
Wydatki na udzielone pożyczki		(130)	-	-	(130)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 083)	(1 151)	(537)	(1 422)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Spłata zobowiązań faktoringowych		(10 297)	(8 131)	(4 853)	(13 575)
Spłata kredytów		(22 500)	(5 679)	(16 500)	(11 008)
Spłaty z tytułu leasingu finansowego		(700)	(301)	(514)	(317)
Spłata odsetek z działalności finansowej		(2 143)	(1 264)	(1 526)	(1 206)
Wpływy z tytułu faktoringu		11 109	9 122	4 551	14 680
Zaciągnięcie kredytów bankowych		28 500	1 679	28 500	4 008
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		7 126	35	(256)	7 838
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		11 095	(4 539)	9 402	420
Razem przepływy pieniężne netto		(5 665)	4 282	(277)	(1 395)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 665)	4 282	(277)	(1 395)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 140	1 858	752	2 147
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		475	6 140	475	752

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres sprawozdawczy od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011

1. Informacje ogólne o Spółce Kapitałowej

Spółka Euromark Polska Sp. z o.o została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 23 lipca 1993 jako Euromark Polska Sp. z o.o. Zmiana formy prawnej na spółkę akcyjną miała miejsce w dniu 1 grudnia 2005. Siedzibą spółki jest Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie i dystrybucja odzieży i sprzętu outdoorowego.

2. Okres sprawozdawczy oraz dane porównawcze

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego Spółki. Od dnia 18 stycznia 2010 rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 września do 31 sierpnia następnego roku. Poprzedni rok obrotowy Spółki trwał od 1 marca do 28/(29) lutego następnego roku.

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki prezentowany okres sprawozdawczy został wydłużony do 18 miesięcy i trwał od dnia 01 marca 2010 do 31 sierpnia 2011. Poprzedni okres sprawozdawczy trwał 12 miesięcy od dnia 01 marca 2009 do 29 lutego 2010.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010.

W celu ułatwienia porównania danych Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprezentowaniu danych finansowych za dwa dodatkowe okresy dwunastomiesięczne: od 1 września 2009 do 31 sierpnia 2010 oraz od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011. Dane zaprezentowane dla tych okresów podlegały weryfikacji przez biegłego rewidenta pod względem ich poprawności.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania jednostkowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych kategorii aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały zastosowane

• **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 r. i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 r.

• **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych**

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyka, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

• **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

• **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

• **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

• **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.
- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**
Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.
- **Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów**
Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 r. lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania. Według szacunków kierownictwa, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do Standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w rozbiciu na zobowiązania krótko i długoterminowe. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością zmienną. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej powstałe w wyniku wyceny odnosi się bezpośrednio na kapitał. Różnice kursowe powstałe od przedpłat na zakup towarów odnoszone są w wartość towarów.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu długoterminowych świadczeń na rzecz pracowników (nagrody jubileuszowe) równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń pracowniczych w trakcie okresu zatrudnienia oraz po upływie okresie zatrudnienia.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	2,5%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	10% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka Kapitałowa stosuje dla środków trwałych należących do Spółki „budynki i budowle” oraz „grunty” i model oparty na przeszacowaniu wartości środków trwałych i gruntów do wartości godziwej. Wzrost wartości godziwej jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny po potrąceniu podatku odroczonego z tytułu przeszacowania do wartości godziwej. Spółka stosuje ten model dla wszystkich pozycji wchodzących do tych grup.

Wartości niematerialne

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Spółka zakupiła od Banku Meritum (dawniej: Bank BWE) znak towarowy „Alpinus” i posiada prawa do użytkowania tego znaku bez określenia ram czasowych jego użytkowania. W tym przypadku odpisy amortyzacyjne nie są dokonywane zgodnie z MSR 38, który nie pozwala dokonywać odpisów amortyzacyjnych od składników wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Zgodnie z MSR 36 Spółka na bieżąco dokonuje analizy przesłanek co do utraty wartości tego znaku towarowego „Alpinus” oraz raz do roku przeprowadza test na utratę wartości znaku towarowego.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostki z Spółki Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utratę ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla Spółki aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub Spółki aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub Spółki aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wyceniane są w cenie nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wartość początkowa zapasów (koszt zakupu) składa się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (niemożliwych do późniejszego odzyskania od władz podatkowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych. Wartość ta jest pomniejszana o opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Z dniem 1 marca 2007, Zarząd Euromark Polska S.A., w celu usprawnienia procesów zarządzania i planowania marżą brutto, wprowadził system cen ewidencyjnych jako metodę wyceny zapasów. Większość zapasów jest kupowana za granicą Polski, a więc jest fakturowana w obcych walutach, w przeważającej części jest to dolar amerykański (USD). Wszystkie odchylenia do kursu i cen standardowych, są księgowane na koncie odchyień i odnoszone w koszty proporcjonalnie do sprzedaży związanych z nimi towarów. Odchylenia związane niesprzedanymi towarami, pozostają w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i razem z wartością towarów po kursie/cenie ewidencyjnej tworzą wartość towarów w cenie nabycia. Wprowadzenie systemu cen ewidencyjnych nie stanowi zmiany zasad rachunkowości.

Jak wspomniano wyżej, większość zapasów jest kupowana za granicą Polski, a więc ich cena jest wyrażana na fakturze w walucie obcej. To zgodnie z MSR 21.20a definiuje transakcje w walucie obcej. Transakcje w walucie obcej w zakresie nabywania towarów handlowych Spółka ujmuje w księgach w walucie lokalnej (PLN), stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej zrealizowany kurs wymiany waluty lokalnej, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy zapasy jako pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia wyrażonej w walucie obcej przelicza się w pierwszej kolejności przy użyciu kursu ewidencyjnego. Następnie wartość odchyień cen towarów ustalonych przy użyciu kursu z dnia transakcji do ceny ustalonej przy użyciu kursu ewidencyjnego, zmniejsza bądź zwiększa odpowiednio wartość zapasów.

Ustalenie daty transakcji:

Procedura zakupu towarów handlowych, których cena wyrażona jest w walucie obcej, charakteryzuje się następującymi przesłankami:

- W przeważającej większości transakcji, zapłata za całość towaru poprzedza wysyłkę towarów przez producenta do magazynów Spółki Euromark.
- Ryzyko i korzyści wynikające z posiadania towarów jest przenoszona na Spółkę w momencie wyjścia towarów z magazynu dostawcy.

Reasumując, wyżej wymienione przesłanki wyznaczają datę zawarcia transakcji na dzień dokonania płatności, a więc kurs użyty do jej wykonania jest właściwym do wyceny zapasów według ceny nabycia.

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów za dany okres.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednio pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami może korzystać z walutowych kontraktów terminowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Sezonowość

Przychody ze sprzedaży Spółki podlegały wahaniom sezonowym. Wyróżnia się dwa sezony działalności: wiosna/lato, który trwa od marca do sierpnia i jesień/zima, który trwa od września do lutego. Większa sprzedaż realizowana jest przez Euromark Polska S.A. w sezonie jesienno/zimowym, co wiąże się ze zwiększonym popytem na odzież i obuwie w porównaniu do sezonu wiosna/lato. Deszczowy sezon wiosna/lato wpływa pozytywnie na wielkość sprzedaży, podczas gdy łagodny sezon jesień/zima oddziałuje na wielkość sprzedaży negatywnie.

Poziom zapasów podlega więc zmianom sezonowym. Euromark Polska S.A. dąży do posiadania jak najwyższego poziom zapasów do dyspozycji na początku sezonów, w których osiągają najwyższe przychody ze sprzedaży.

4. Segmenty działalności

Segmenty Spółki ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą. W fazie początkowej Spółka docierała do końcowych klientów poprzez sieć niezależnych właścicieli sklepów detalicznych będących jednocześnie odbiorcami hurtowymi Spółki. Obecnie Spółka znacznie zbliżyła się do konsumenta finalnego poprzez stworzenie własnej sieci sklepów detalicznych składających się ze sklepów własnych i quasi franchisingowych sklepów agencyjnych, jednocześnie ciągle utrzymując i zarządzając działalnością w segmencie sprzedaży hurtowej.

Wartość sprzedaży danego kanału sprzedażowego oraz koszty bezpośrednie są środkami, jakimi mierzona jest ich efektywność. W opinii Zarządu alokacja kosztów pośrednich na te kanały nie wnosiłaby żadnej dodatkowej wartości zarządczej.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

W związku z powyższym segmenty Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- kanał sprzedaży hurtowej - Segment hurtowy
- kanał sprzedaży detalicznej - Segment detaliczny

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Spółki. Kwoty wykazane za lata ubiegłe zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody				Zysk (strata) w segmencie			
	okres 01.03.2010- -31.08.2011 PLN'000	okres 01.03.2009- - 28.02.2010 PLN'000	okres 01.09.2010- -31.08.2011 PLN'000	okres 01.09.2009- -31.08.2010 PLN'000	okres 01.03.2010- - 31.08.2011 PLN'000	okres 01.03.2009- -28.02.2010 PLN'000	okres 01.09.2010- -31.08.2011 PLN'000	okres 01.09.2009- -31.08.2010 PLN'000
Działalność kontynuowana								
- Segment hurtowy	41 043	22 334	28 061	23 649	14 506	6 120	9 344	8 610
- Segment detaliczny	104 533	67 463	74 812	74 037	17 669	11 531	14 329	14 064
Razem z działalności kontynuowanej	145 576	89 797	102 873	97 686	32 175	17 651	23 673	22 674
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu					(32 810)	(17 020)	(23028)	(19 589)
Przychody ze zbycia znaku towarowego					-	11 200	-	-
Strata ze zbycia jednostki zależnej					-	(10 001)	-	-
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)					(635)	1 830	645	3 085

Aktywa segmentów

Spółka nie dokonuje alokacji aktywów do wyżej przedstawionych segmentów na potrzeby wewnętrznej rachunkowości zarządczej. Z tego też powodu podział ten nie jest możliwy do zaprezentowania.

5. Przychody ze sprzedaży

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	145 338	89 627	102 728	97 464
Przychody ze sprzedaży usług	238	170	145	222
Razem	145 576	89 797	102 873	97 686

6. Koszty według rodzaju

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 469)	(1 611)	(1 661)	(1 598)
Zużycie materiałów i energii	(2 366)	(1 590)	(1 543)	(1 668)
Usługi obce	(40 357)	(24 743)	(28 189)	(26 421)
Podatki i opłaty	(541)	(308)	(372)	(332)
Wynagrodzenia	(14 207)	(8 477)	(9 737)	(8 807)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 720)	(1 689)	(1 915)	(1 750)
Reklama i reprezentacja	(5 143)	(2 577)	(3 464)	(2 793)
Pozostałe koszty	(793)	(432)	(522)	(479)
Koszt własny sprzedanych towarów	(72 380)	(44 974)	(50 957)	(47 844)
Razem	(140 976)	(86 401)	(98 360)	(91 692)

7. Pozostałe przychody operacyjne

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	5	62	2
Rozwiązane rezerwy	23	58	7	29
Rozwiązane odpisy aktualizujące	81	611	-	-
Bezpłatne wzory	39	7	28	11
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	-	2	-
Uzyskane odszkodowania	36	32	28	18
Upusty od dostawców	29	52	24	23
Kary zapłacone przez dostawców	38	41	23	15
Przychód ze zbycia znaku towarowego	-	11 200	-	-
Zwrot nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	614	-	614	-
Pozostałe przychody	99	23	46	74
Razem	1 023	12 029	834	172

8. Pozostałe koszty operacyjne

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Odpis aktualizujący zapasy	(406)	(41)	61	(748)
Odpis aktualizujący należności	(576)	54	(576)	54
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(90)	-	-	167
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	(226)	-	(226)	-
Nieodzyskiwalne należności	(131)	(68)	(69)	(131)
Koszty likwidacji majątku obrotowego	(1 288)	(410)	(1 129)	(524)
Darowizny	(24)	(19)	(6)	(57)
Straty w środkach trwałych	(305)	(202)	(243)	(262)
Zapłacone kary	(8)	(62)	-	(71)
Rezerwy	-	(139)	-	(139)
Koszt nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	(473)	-	(473)	-
Inne	(60)	(12)	(39)	2
Razem	(3 587)	(899)	(2 700)	(1 709)

9. Pozostałe zyski/ straty z inwestycji

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Zyski i straty z udziałów w jednostkach powiązanych				
Przychód ze zbycia udziałów Eurotech Leisure Ltd	-	50	-	-
Wartość udziałów w Eurotech Leisure Ltd	-	(10 051)	-	-
Otrzymane dywidendy	622	-	622	-
Razem zyski i straty z udziałów w jednostkach powiązanych	622	(10 001)	622	-
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek				
Otrzymane odsetki	16	-	13	3
Razem zyski/straty z udzielonych pożyczek	16	-	13	3
Ogółem zyski/straty z inwestycji	638	(10 001)	635	3

10. Przychody i koszty finansowe

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Instrumenty finansowe:				
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej kontraktu forward	(83)	-	(83)	-
Razem zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej	(83)	-	(83)	-
Koszty odsetek:				
- kredyty bankowe	(2 072)	(1 264)	(1 471)	(1 173)
- zobowiązania	(21)	(26)	(16)	(28)
- umowa leasingu	(82)	(41)	(65)	(35)
- faktoring	(183)	(79)	(122)	(116)
Razem koszty odsetek	(2 358)	(1 410)	(1 674)	(1 352)
Pozostałe koszty finansowe				
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	(579)	(747)	(602)	226
Koszty płatności kartami kredytowymi	(1 149)	(745)	(815)	(803)
Koszty obsługi faktoringu	(105)	(92)	(73)	(90)
Prowizje od kredytów	(77)	-	(77)	-
Inne koszty finansowe	(8)	-	(18)	-
Razem pozostałe koszty finansowe	(1 918)	(1 584)	(1 585)	(667)
Razem koszty finansowe	(4 359)	(2 994)	(3 342)	(2 019)
Przychody finansowe				
- odsetki od rachunków bankowych	1	3	-	3
- odsetki od należności	1 049	296	705	641
Razem przychody finansowe	1 050	299	705	644
Koszty finansowe netto	(3 309)	(2 695)	(2 637)	(1 375)

11. Podatek dochodowy

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Podatek bieżący	(23)	(267)	(23)	(325)
Podatek odroczony	110	(61)	(19)	180
	<u>87</u>	<u>(328)</u>	<u>(42)</u>	<u>(145)</u>
Zysk przed opodatkowaniem	<u>(635)</u>	<u>1 830</u>	<u>645</u>	<u>3 085</u>
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	121	(348)	(122)	(586)
Przychody niepodatkowe	197	127	179	146
Przychody podatkowe nie będące przychodem bilansowym	(5)	-	(6)	-
Koszty niepodatkowe	(665)	(303)	(345)	(243)
Koszty uznane za podatkowe, a nie będące kosztem bilansowym	<u>329</u>	<u>257</u>	<u>271</u>	<u>358</u>
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	<u>(23)</u>	<u>(267)</u>	<u>(23)</u>	<u>(325)</u>
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>110</u>	<u>(61)</u>	<u>(19)</u>	<u>180</u>
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	<u>87</u>	<u>(328)</u>	<u>(42)</u>	<u>(145)</u>

12. Zysk (strata) na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(548)	1 502	603	2 940
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,04)	0,12	0,05	0,24

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka nie posiada kategorii powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych takich jak np. obligacje zamienne czy opcje na akcje.

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Zysk/strata przypadające na akcjonariuszy Spółki	(548)	1 502	603	2 940
Zysk/strata zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(548)	1 502	603	2 940
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,04)	0,12	0,05	0,24

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle -obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie, maszyny i urządzenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 marca 2009						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 155	4 616	1 443	352	5 058	17 624
Umorzenie	(411)	(640)	(830)	-	(3 502)	(5 383)
Wartość księgowa netto	5 744	3 976	613	352	1 556	12 241
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 744	3 976	613	352	1 556	12 241
Zwiększenia	98	1 113	22	1 551	291	3 075
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(271)	(552)	(1 542)	(248)	(2 613)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	49	552	-	228	829
Amortyzacja	(99)	(469)	(240)	-	(546)	(1 354)
Wycena bilansowa	(125)	-	-	-	-	(125)
Wartość netto na koniec okresu	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Stan na 28 luty 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 129	5 459	913	361	5 101	17 963
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(511)	(1 061)	(518)	-	(3 820)	(5 910)
Wartość księgowa netto	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Wartość netto na początek okresu	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Zwiększenia	9	218	971	1 012	687	2 897
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(756)	(294)	(883)	(469)	(2 402)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	200	246	-	468	914
Amortyzacja	(164)	(789)	(463)	-	(822)	(2 238)
korekta szacunku amortyzacji	51	-	(13)	-	-	38
Wartość netto na koniec okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 190	4 922	1 577	490	5 320	18 499
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(676)	(1 651)	(735)	-	(4 175)	(7 237)
Wartość księgowa netto	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w dodatkowych okresach porównawczych

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle - obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie maszyny i urządzenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 września 2009						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 155	4 863	913	319	5 150	17 400
Umorzenie	(461)	(863)	(412)	-	(3 776)	(5 512)
Wartość księgowa netto	<u>5 694</u>	<u>4 000</u>	<u>501</u>	<u>319</u>	<u>1 374</u>	<u>11 888</u>
Okres od 01.09.2009 do 31.08.2010						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 694	4 000	501	319	1 374	11 888
Zwiększenia	98	827	141	1 439	437	2 942
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(53)	(183)	(1 446)	(344)	(2 026)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	56	151	-	279	486
Amortyzacja	(104)	(531)	(203)	-	(526)	(1 364)
Wycena bilansowa	(216)	-	-	-	25	(191)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	<u>5 472</u>	<u>4 299</u>	<u>407</u>	<u>312</u>	<u>1 245</u>	<u>11 735</u>
Stan na 31 sierpnia 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 039	5 636	871	312	5 269	18 127
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(567)	(1 337)	(464)	-	(4 024)	(6 392)
Wartość księgowa netto	<u>5 472</u>	<u>4 299</u>	<u>407</u>	<u>312</u>	<u>1 245</u>	<u>11 735</u>

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w dodatkowych okresach porównawczych (cd.)

Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011

Wartość księgowa netto na początek okresu	5 472	4 298	407	312	1 245	11 735
Zwiększenia	9	-	830	533	454	1 825
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(708)	(114)	(355)	(420)	(1 597)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	192	98	-	424	714
Amortyzacja	(109)	(511)	(365)	-	(557)	(1 542)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	142	-	(14)	-	(1)	127
Wartość księgowa netto na koniec okresu	<u>5 514</u>	<u>3 271</u>	<u>842</u>	<u>490</u>	<u>1 145</u>	<u>11 262</u>
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 189	4 928	1 574	490	5 302	18 483
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(675)	(1 657)	(732)	-	(4 157)	(7 221)
Wartość księgowa netto	<u>5 514</u>	<u>3 271</u>	<u>842</u>	<u>490</u>	<u>1 145</u>	<u>11 262</u>

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych jest ujęta wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 893 tys. zł. Na dzień 31 sierpnia 2011, niezależny rzeczoznawca majątkowy, Kancelaria Nieruchomości W. Spychalskiej z Warszawy dokonała wyceny gruntów, budynków i budowli do wartości godziwych opartych o wartości rynkowe. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o transakcje zawarte w niedalekiej przeszłości na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Zgodnie z tą wyceną wartość godziwa gruntów i budynków należących do majątku Spółki Euromark Polska S.A. wyniosła 5.513 tys. zł.

Wartość bilansowa gruntów, budynków i budowli własnych wyceniana w wartości godziwej według wartości historycznej pomniejszonej o umorzenia i odpisy z tytułu utraty wartości kształtuje się następująco:

	stan na dzień		dodatkowy okres porównawczy	
	31.08.2011	28.02.2010	stan na dzień	stan na dzień
	PLN'000	PLN'000	31.08.2011	31.08.2010
			PLN'000	PLN'000
Koszt brutto	1 203	1 194	1 203	1 194
Odpis aktualizujący	(90)	-	(90)	(90)
Umorzenie	(265)	(235)	(265)	(245)
Wartość księgowa netto	<u>848</u>	<u>959</u>	<u>848</u>	<u>859</u>

Wzrost wartości aktywów trwałych z tytułu przeszacowania do wartości godziwej został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny (nota 23).

14. Wartości niematerialne i prawne

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne PLN'000	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 28 lutego 2009					
Koszt (brutto)	-	1 006	18 000	446	19 453
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(931)	-	(65)	(996)
Wartość księgowa netto	-	75	18 000	381	18 457
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	75	18 000	381	18 457
Amortyzacja	-	(63)	-	(194)	(257)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	12	18 000	187	18 200
Stan na 01.03.2010					
Koszt (brutto)	-	1 006	18 000	446	19 452
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(993)	-	(259)	(1 252)
Wartość księgowa netto	-	13	18 000	187	18 200
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	13	18 000	187	18 200
Zwiększenia	39	43	-	5	87
Amortyzacja	-	(43)	-	(188)	(231)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	39	13	18 000	4	18 056
Stan na 31 sierpnia 2011					
Koszt (brutto)	39	1 050	18 000	451	19 538
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 037)	-	(447)	(1 482)
Wartość księgowa netto	39	13	18 000	4	18 056

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w dodatkowych okresach porównawczych

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne PLN'000	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 31 sierpnia 2009					
Koszt (brutto)	-	1 006	18 000	446	19 452
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(966)	-	(164)	(1 130)
Wartość księgowa netto	-	40	18 000	282	18 322
Okres od 01.09.2009 do 31.08.2010					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	40	18 000	282	18 322
Zwiększenia	-	42	-	-	42
Amortyzacja	-	(45)	-	(188)	(233)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	37	18 000	94	18 131
Stan na 01.09.2010					
Koszt (brutto)	-	1 049	18 000	446	19 495
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 012)	-	(352)	(1 364)
Wartość księgowa netto	-	37	18 000	94	18 131
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	37	18 000	94	18 131
Zwiększenia	39	-	-	5	44
Amortyzacja	-	(24)	-	(95)	(119)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	39	13	18 000	4	18 056
Stan na 31 sierpnia 2011					
Koszt (brutto)	39	1 049	18 000	451	19 538
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 036)	-	(447)	(1 482)
Wartość księgowa netto	39	13	18 000	4	18 056

15. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgową udziałów
Espina-Sport Sp. z o.o.	Gdańsk	100	5 514
Camar	Skierdy	100	2 154
Euromark Ukraina	Lwów	100	522
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicester	100	1
			8 191

Dane finansowe spółek zależnych są następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011				
Camar	2 232	94	2 173	141
Euromark Ukraina	1 978	716	4 518	616
Espina-Sport Sp. z o.o.	2 079	2 456	8 575	(562)
Outdoor Brand Management Ltd.	14 569	14 064	-	363
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010				
Camar	2 721	102	1 378	80
Euromark Ukraina	1 138	456	1 957	207
Espina-Sport Sp. z o.o.	2 144	1 959	6 928	35
Outdoor Brand Management Ltd.	13 971	13 615	-	44

16. Zapasy

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zaliczki na dostawy	5 337	4 920	5 337	6 317
Wyroby gotowe	50 990	32 110	50 990	35 521
Odpis aktualizujący	(2 610)	(2 203)	(2 610)	(2 671)
	53 717	34 827	53 717	39 167

17. Należności handlowe oraz pozostałe

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Należności handlowe	10 515	4 539	10 515	7 361
Odpis aktualizujący wartość należności	(832)	(338)	(832)	(256)
Należności handlowe netto	9 683	4 201	9 683	7 105
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych itp.	901	533	901	709
Inne należności	41	182	41	291
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 468	984	1 468	1 319
Należności z tytułu sprzedaży znaku towarowego od podmiotów powiązanych	11 507	11 059	11 507	10 965
Razem należności krótkoterminowe	23 600	16 959	23 600	20 389
Należności z tytułu kaucji czynszowych	676	-	676	-
Razem należności długoterminowe	676	-	676	-

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

Główne ryzyko kredytowe Spółki Kapitałowej związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są dla wszystkich należności, jakie posiada Spółka, które są przeterminowane powyżej 3 miesięcy od daty płatności. Wyjątek stanowią sytuacje, gdzie harmonogram spłaty jest indywidualnie negocjowany z kontrahentem.

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według okresu wymagalności przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Do 3 miesięcy	11 434	4 734	11 434	8 432
Od 3 do 6 miesięcy	41	615	41	330
Ponad 6 miesięcy	12 125	11 610	12 125	11 627
	23 600	16 959	23 600	20 389

Na dzień 31 sierpnia 2011 należności w kwocie 832 tys. zł były przeterminowane i zostały objęte odpisem aktualizującym.

Okres przeterminowania należności objętych odpisem przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Od 3 do 6 miesięcy	393	89	393	94
Ponad 6 miesięcy	439	249	439	162
	832	338	832	256

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Stan na początek okresu	338	392	256	383
Utworzenie odpisu	625	68	645	4
Rozwiązanie odpisu	-	(54)	-	-
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	(131)	(68)	(69)	(131)
Stan na koniec okresu	832	338	832	256

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Waluta				
USD	1 784	944	1 784	826
PLN	21 816	16 015	21 816	19 563
	23 600	16 959	23 600	20 389

18. Pożyczki krótkoterminowe

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej członkowi zarządu. Początkowo pożyczka została udzielona na okres do dnia 30.11.2010, a następnie podpisano aneks zmieniający termin płatności pożyczki na dzień 31.12.2011. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku.

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Pożyczki krótkoterminowe				
James Kelly	130	-	130	130

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i w banku	475	2 331	475	752
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	3 809	-	-
	475	6 140	475	752

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	475	6 140	475	752
Kredyty w rachunku bieżącym	11 922	4 797	11 922	12 178

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe kosztów				
- ubezpieczenie majątku i działalności	43	65	43	43
- podatek od nieruchomości	8	19	8	8
- materiały i usługi - koszty następnych okresów (czynsze, energia, telefony itp.)	527	205	527	473
- koszty marketingu dot. następnych okresów	412	210	412	368
- koszty targów dot. następnych okresów	454	323	454	277
- koszty produkcji rozliczane w czasie	49	93	49	42
Razem:	1 493	915	1 493	1 211

21. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji w szt.	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,20	0,20	0,20	0,20
Wartość nominalna wszystkich akcji	2 444	2 444	2 444	2 444

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

Akcje w Spółce na dzień 31.08.2011 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
T.M.R. Investments Limited	7.490.400	1.498.080,00	61,30%
ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1.221.346	244.269,20	10,02%
Pozostali poniżej 5%	3.507.004	701.400,80	28,68%
	12.218.750	2.443.750,00	100,00%

22. Kapitał zapasowy

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Stan na początek okresu	53 663	52 539	51 074	53 663
Tworzony zgodnie ze statutem	1 502	1 124	4 091	(2 589)
Stan na koniec okresu	55 165	53 663	55 165	51 074

23. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresie sprawozdawczym zmiany kapitału z aktualizacji wyceny kształtowały się następująco:

	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010	
Stan na początek okresu	4 134
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	(124)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	39
Stan na koniec okresu	<u>4 049</u>
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011	
Stan na początek okresu	4 049
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	138
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(1)
Stan na koniec okresu	<u><u>4 186</u></u>

W dodatkowych okresach porównywalnych zmiany kapitału z aktualizacji wyceny kształtowały się następująco:

	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000
Okres od 01.09.2009 do 31.08.2010	
Stan na początek okresu	4 142
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	(124)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	39
Stan na koniec okresu	<u>4 057</u>
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011	
Stan na początek okresu	4 057
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	139
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(10)
Stan na koniec okresu	<u><u>4 186</u></u>

24. Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego	7 682	-	7 682	-

Zarząd Spółki podjął decyzję o przekształceniu części zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego, dotychczas prezentowanego jako rezerwa długoterminowa na zobowiązanie długoterminowe. Przesłanki podjęcia tej decyzji zostały przedstawione w nocie nr 33. Kwota zobowiązania długoterminowego stanowi kwotę należną do zapłaty wymagalną w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Wysokość zobowiązania przypadająca do zapłaty w okresie 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego została ustalona na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd. Zarząd oparł swe szacunki na danych historycznych dla porównawczego okresu, w którym spłaty dokonywane były w oparciu o współczynnik 7,5% od sprzedaży.

25. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	11 922	4 797	11 922	12 178
Pozostałe kredyty bankowe	17 000	11 000	17 000	5 000
Kredyty i pożyczki razem	28 922	15 797	28 922	17 178

Spółka posiada następujące krótkoterminowe kredyty bankowe na dzień 31.08.2011:

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 18.02.2011 na okres od dnia 18.02.2011 do 17.02.2012 – umowa nr 2184/11/400/04. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 14.500,000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.250,000 zł na nieruchomościach Spółki położonych w Warszawie, przy ul. Modlińskiej 244A wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zawartej dla jednej z nieruchomości. Ponadto, jako zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 14.000.000 zł, zlokalizowanych w magazynie centralnym w Błoniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Dodatkowo w związku z umową kredytową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraziła zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 21.750.000 zł. Kredyt udzielony został do dnia 17 lutego 2012 r. Spłata kredytu następować będzie łącznie w pięciu ratach, z płatnością ostatniej raty wyznaczoną na dzień 17 lutego 2012 r.

- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millenium S.A w dniu 27.05.2010 r. na okres od dnia 27.05.2010 do 26.05.2011 – umowa nr 1222/10/400/04 oraz aneks z dnia 18 lutego 2011, zgodnie z którym kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona z 2 mln zł do 6 mln zł. Zgodnie z postanowieniami Aneksu okres kredytowania został wydłużony do dnia 17 lutego 2012 r. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 4 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000.000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Skierdy, gmina Jabłonna, należącej do spółki zależnej Emitenta – „CAMAR” Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 4.000.000 zł, zlokalizowanych w wybranych sklepach firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Ponadto, w związku z zawarciem aneksu, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000 zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Fortis Bank Polska S.A w dniu 25.06.2010 r. na okres do dnia 23.06.2011 – umowa nr WAR/3010/10/76/CB, do umowy tej w dniu 25 lutego 2011 r. został zawarty aneks, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kwoty limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 3 do 6 mln zł oraz wydłużenie do dnia 22 lutego 2012 r. okresu udostępnienia kredytu. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 12 mln zł zlokalizowanych w sklepach agencyjnych wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji do kwoty zadłużenia oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego i cesją wiarytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 2,5%.
- Kredyt obrotowy w wysokości 2,5 mln zł zaciągnięty w BRE Bank S.A. w dniu 31.03.2011r. na okres do dnia 29.02.2012 – umowa nr 02/030/11/Z/OB. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 1,5%. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach handlowych zlokalizowanych w wybranych lokalizacjach sklepów firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 28.02.2010 Spółka posiadała następujące kredyty krótkoterminowe:

- Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie maksymalnej 8.000.000 zł. zaciągnięty w Banku Ochrony Środowiska w dniu 26.02.2010 na okres do dnia 28.02.2011 – aneks nr 10 do umowy 05/OR/02. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 3%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiła hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Modlińskie 244A w Warszawie oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Skierdach, stanowiącej własność spółki zależnej Camar z cesją praw z polis ubezpieczeniowych tych nieruchomości.
- Kredyt o wysokości zmiennej zaciągnięty w Banku Ochrony Środowiska w dniu 26.09.2008 na okres od dnia 29.09.2008 do 30.09.2009 – umowa nr 1719/09/2008/1157/K/OBR. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 2,3%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiło przewłaszczenie zapasów towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Modlińskiej 244A w Warszawie oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Skierdach, stanowiącej własność spółki zależnej Camar. W dniu 06.07.2009 Emitent zawarł z BOŚ aneks do umowy kredytowej, o którym informował w raporcie bieżącym nr 10/2009 z dnia 07.07.2009. Zgodnie z aneksem z dniem 30.06.2009r. kredyt rewolwingowy odnawialny został przekształcony na kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 15 mln zł na okres od 30.06.2009 r. do 30.09.2010 roku. Zgodnie z aneksem z dnia 05.02.2010 r. okres spłaty został przedłużony do 31.01.2011 roku.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

Splata w/w kwoty odbywała się będzie w transzach w wysokości 1 mln zł miesięcznie, począwszy od 31 maja 2010. Na dzień bilansowy kwota kredytu pozostała do spłaty wynosiła 11.000,000 zł. Dodatkowe zabezpieczenie kredytu ustanowione aneksem stanowiły:

- zastaw rejestrowy w kwocie 21 mln zł na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw rejestrowy na 100% udziałów firmy Espina Sport sp. z o.o., należących do Euromark Polska SA,
- zastaw rejestrowy na 412.000 szt. akcji Euromark Polska SA, będących własnością p. Tomasza Edmunda Koska oraz p. Lidii Anny Kosk.

26. Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	733	505	733	632
	<u>733</u>	<u>505</u>	<u>733</u>	<u>632</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(135)	(15)	(135)	(13)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeszacowania nieruchomości	(886)	(886)	(886)	(877)
	<u>(1 021)</u>	<u>(901)</u>	<u>(1 021)</u>	<u>(890)</u>
	<u>(288)</u>	<u>(396)</u>	<u>(288)</u>	<u>(258)</u>

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Stan na początek okresu	(396)	(374)	(258)	(478)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	39	(9)	40
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	110	(61)	(21)	180
Stan na koniec okresu	(288)	(396)	(288)	(258)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. różnice kusowe PLN'000	Naliczone, nieotrzymane odsetki PLN'000	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu PLN'000	Przeszacowanie wartości nieruchomości PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 marca 2009	111	55	-	925	1 090
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(98)	(55)	2	-	(150)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	(39)	(39)
Stan na 28 lutego 2010	13	-	2	886	901
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(12)	112	19	-	119
Stan na 31 sierpnia 2011	1	112	22	886	1 021

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Amortyzacja bilansowa poniżej kosztów leasingu	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 marca 2009	89	588	30	8	-	715
Uznanie wyniku finansowego	10	(183)	(29)	(8)	-	(211)
Stan na 28 lutego 2010	99	405	1	-	-	505
Uznanie wyniku finansowego	57	143	13	-	16	229
Stan na 31 sierpnia 2011	156	547	14	-	16	733

W dodatkowych okresach porównywalnych zmiany aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatknie statyst. Różnice kusowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 września 2009	-	55	6	917	978
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	3	(55)	4	-	(48)
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	(40)	(40)
Stan na 31 sierpnia 2010	3	0	10	877	890
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(2)	112	12	-	122
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	9	9
Stan na 31 sierpnia 2011	1	112	22	886	1 021

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 września 2009	71	424	-	-	499
Uznanie wyniku finansowego	68	67	1	-	132
Stan na 31 sierpnia 2010	139	492	1	-	632
Uznanie wyniku finansowego	17	55	13	16	101
Stan na 31 sierpnia 2011	156	547	14	16	733

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
jednego roku	366	336	366	260
dwóch do pięciu lat	516	136	516	122
	882	472	883	382
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	(104)	(67)	(104)	(55)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	778	405	778	327
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	305	293	305	223
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	473	112	473	104
	778	405	778	327

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3-4 lat. Zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu leasingu są denominowane w polskich złotych. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej. Zobowiązanie Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

28. Zobowiązania z tytułu faktoringu

W celu poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki w dniu 1 czerwca 2009 zawarł umowę faktoringu z Bankiem Millenium SA na okres do dnia 30 listopada 2009. Umowa ta została przedłużona aneksem w dniu 11 grudnia 2009, a następnie w dniu 11 grudnia 2010 do dnia 10 grudnia 2011. Przedmiotem faktoringu są wierzytelności handlowe Spółki do kwoty limitu 3.000.000,00 zł. Otrzymywana zaliczka stanowi 90% wierzytelności przekazywanych do wykupu. Na koszty obsługi umowy faktoringu składają się odsetki od finansowanych wierzytelności wg stopy WIBOR 1M + 1,5 p.p.. oraz prowizja za administrowanie wierzytelności w wysokości 0,3%.

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 802	990	1 802	2 105

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług	10 586	4 459	10 586	6 049
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 222	556	1 222	788
Zobowiązanie z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	1 756	1 372	1 756	1 458
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	582	23	582	25
Zobowiązania z tytułu znaku towarowego	850	1 427	850	800
Zaliczki na dostawy	-	57	-	-
Koszty zafakturowane w następnych okresach	919	666	919	866
Pozostałe zobowiązania	9	11	9	14
	15 924	8 571	15 924	10 000

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Struktura walutowa handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

	stan na dzień 31.08.2011 000' PLN	stan na dzień 28.02.2010 000' PLN	stan na dzień 31.08.2011 000' PLN	stan na dzień 31.08.2010 000' PLN
Waluta				
USD	206	5	206	143
EUR	1 174	43	1 174	468
PLN	14 544	8 523	14 544	9 389
	15 924	8 571	15 924	10 000

30. Instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych Spółki wynikających ze złożonych oraz planowanych zamówień towarów, w dniu 2 lutego 2011 roku Spółka zawarła z Bankiem Millenium S.A. kontrakt terminowy Forward na zakupu 5 mln USD w dniu 31 października 2011 po kursie wymiany 1 USD = 2,908 zł. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień sprawozdawczy, zgodnie z wyceną kontraktu terminowego Forward, Spółka odnotowała stratę na zawartym kontrakcie Forward w wysokości 82.641,94 zł, która została ujęta w wyniku Spółki.

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania
Kontrakt terminowy Forward	11 632	11 715
Razem	11 632	11 715

31. Świadczenia pracownicze

Spółka posiada zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie na dzień bilansowy. Spółka nie utworzyła żadnych rezerw z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych.

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	582	23	582	25

Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami zostały przedstawione w nocie 6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu:

	stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników	stan na dzień 28.02.2010 Liczba pracowników	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 Liczba pracowników
W przeliczeniu na pełne etaty	213	215	213	211
w tym pracownicy umysłowi	85	80	85	79

32. Program emisji opcji na akcje

W Spółce nie funkcjonują programy emisji opcji pracowniczych.

33. Rezerwy

	Świadczenia pracownicze (urlopy) PLN'000	Badanie bilansu PLN'000	Repliki PKOL PLN'000	Przyszłe zobowiązania PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 marca 2010	269	42	23	326	660
Utworzenie dodatkowych rezerw	14	45	-	351	410
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(22)	-	-	-	(22)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(43)	-	(184)	(227)
Stan na 31 sierpnia 2011	261	44	23	493	821

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na premie, świadczenia urlopowe. Rezerwy na przyszłe zobowiązania zostały utworzone w związku ze zobowiązaniami podjętymi przez Spółkę, które zostaną zrealizowane w następnych okresach sprawozdawczych. W okresie porównawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianach w procesie zarządzania jakością, a w związku z podjętymi w tym celu działaniami utworzona została rezerwa kosztowa. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu rezerwy na koszty tego procesu o kwotę 146 tys. zł.

Rezerwy długoterminowe

Spółka zawarła umowę kupna praw do znaków handlowych pod marką „Alpinus” od Banku Meritum (ówczesnie Bank BWE) za kwotę nie większą niż 18 mln zł. Strony przewidziały, iż spłaty będą dokonywane miesięcznie na podstawie 7,5% od wartości sprzedaży wyrażonej w cenie hurtowej towarów marki Alpinus bądź na podstawie harmonogramu spłat minimalnych, w zależności od tego, która z wartości będzie większa. Umowa przewidywała, iż minimalna wartość wpłat do dnia 31.08.2010 roku powinna wynieść 8,7 mln zł. Warunek ten został przez Euromark Polska S.A. spełniony.

Umowa przewidywała również, iż jeżeli do dnia 31.08.2010 kwota całości zobowiązania nie zostanie spłacona to pozostała do spłaty kwota będzie przedmiotem negocjacji zarówno co do określenia jej wartości jak i terminów płatności. Negocjacje zostały rozpoczęte przez strony niezwłocznie. Niestety do dnia bilansowego nie został ustalony harmonogram spłat, który satysfakcjonowałby obie strony transakcji. Ponadto w dniu 5 kwietnia Spółka otrzymała pozew złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsku przez Bank Meritum, w którym bank żąda jednorazowej spłaty całości długu, który na dzień złożenia pozwu wynosił 8.795 tys. zł netto (10.818 tys. zł z podatkiem VAT), bądź w sytuacji, jeśli Sąd nie przychyli się do tej części pozwu żąda od Sądu zasądzenia harmonogramu płatności opartego o 23 kwartalne, równe raty. Przedmiotem sporu nie jest kwota zobowiązania, ale sposób jej zapłaty. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o przekształceniu pozostałej części rezerwy długoterminowej na zobowiązanie, w podziale na zobowiązanie krótko- i długoterminowe. Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu dodatkowych rezerw z tytułu tej transakcji i trwającego sporu z Bankiem Meritum. Szczegóły dotyczące pozwu zostały opisane w komunikacie bieżącym nr 8/2011, natomiast przesłanki uzasadniające decyzję o nie tworzeniu rezerwy zostały zawarte w Sprawozdani z działalności Zarządu.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

Wysokość zobowiązania krótkoterminowego w okresie bieżącym ustalono jako kwotę przypadającą do zapłaty w okresie wrzesień 2010 – sierpień 2011 na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd. Zarząd oparł swe szacunki na danych historycznych dla porównawczego okresu, w którym spłaty dokonywane były w oparciu o współczynnik 7,5% od sprzedaży.

	Zakup znaku towarowego PLN'000
Stan na 1 marca 2010	8 755
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(8 755)
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-
Stan na 31 sierpnia 2011	-

Struktura łącznej kwoty rezerw kształtowała się następująco:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Długoterminowe	-	8 755	-	8 538
Krótkoterminowe	821	660	821	732
	821	9 415	821	9 270

34. Sprzedaż spółek zależnych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie sprzedał żadnej spółki zależnej.

W okresie porównawczym, w dniu 25 sierpnia 2009 roku. Emitent zawarł z The World of Outdoors (H.K.) Limited (Kupujący) umowę, przedmiotem której była sprzedaż przez Spółkę łącznie 868.330 udziałów brytyjskiej spółki zależnej Eurotech Leisure Ltd. o wartości nominalnej 1 GBP każdy udział (Umowa). Zgodnie z Umową łączna cena sprzedaży udziałów Eurotech Leisure Ltd. wynosi 50.000,00 zł, całość tej kwoty została uiszczona przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w dniu zawarcia Umowy przelewem bankowym w walucie USD w kwocie odpowiadającej 50.000 zł. Sprzedane aktywa stanowiły 100% kapitału zakładowego Eurotech Leisure Ltd.

Transakcja ta nie miała wpływu na jednostkowe wyniki sprzedaży Euromark Polska S.A. w okresie porównawczym, jednakże wpłynęła na wartość inwestycji i oraz została odpisana jako koszt finansowy, w ten sposób bezpośrednio wpływając na wysokość zysku brutto.

35. Nabycie spółki zależnej

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabył spółki zależnej.

W okresie porównywalnym w dniu 29.04.2009 Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta powołana została nowa spółka zależna działająca na terenie Wielkiej Brytanii w celu zarządzania i ujednoczenia praw własności intelektualnej należących do Spółki kapitałowej. Nowa spółka zależna nosi nazwę Outdoor Brand Management (OBM) Limited. Kapitał spółki składa się ze 100 (stu) udziałów o wartości 1 GBP każdy. Euromark Polska S.A. jest właścicielem 100% udziałów.

36. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	od 01.03.2011 do 31.08.2011 PLN'000	od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Zysk netto roku obrotowego	(548)	1 502	603	2 940
Korekty:				
Amortyzacja	2 469	1 611	1 661	1 598
Zaliczki na podatek dochodowy	291	160	210	174
Odsetki zapłacone	2 144	1 264	1 526	1 206
Zysk(strata z tytułu działalności inwestycyjnej)	86	(5)	82	1
Zmiana stanu rezerw	(8 475)	(583)	(8 318)	(529)
Zmiana stanu zapasów	(18 891)	(1 442)	(14 550)	172
Zmiana stanu należności	(7 653)	(2 964)	(4 142)	(1 453)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 753	(85)	14 215	(3 964)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(577)	254	(281)	(406)
Pozostałe korekty	(276)	10 260	(149)	(132)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(15 677)	9 972	(9 142)	(393)

37. Zobowiązania warunkowe

Spółka zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 57,4 tys. PLN oraz 196,3 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu.

38. Umowy najmu lokali

Spółka użytkuje nieruchomości lokalowe z przeznaczeniem na sklepy oraz biura na podstawie zawartych długoterminowych umów najmu. Umowy dotyczące powierzchni handlowych zawarte były na okresy od 5 do 10 lat.

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	9 707	7 139	6 531	6 531
Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów najmu (nie ujęte w bilansie)				
	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
w okresie do roku	9 189	8 967	9 189	8 966
w okresie od 2 – 5 lat	17 187	24 827	17 187	24 827
powyżej 5 lat	4 311	5 482	4 311	5 482
	30 687	39 276	30 687	39 275

39. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 23 września 2011 roku Spółka dokonała przedterminowego zamknięcia oraz rozliczenia po kursie bieżącym 3,3150 terminowej transakcji wymiany walutowej zawartej w dniu 2 lutego 2011r., na datę waluty 31.10.2011 z kursem terminowym 2,9080, o nominale pozostającym do rozliczenia równym 3,7 mln USD, w wyniku czego rachunek spółki został uznany kwotą 1.371.150 PLN.

W dniu 23 września 2011 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr 02/030/11/Z/OB zawartej z BRE Bank S.A., w wyniku którego termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy uległ wydłużeniu do dnia 31.08.2012r.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Jednostką dominującą a podmiotami z nią powiązаныmi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011	okres od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Camar Sp. z o.o.	7	3	4	3
Euromark Ukraina	2 730	1 369	1 765	1 580
Espina Sport Sp. z o.o.	170	192	101	121
Outdoor Brand Management Ltd	-	11 200	-	-
	2 907	12 764	1 870	1 704
Odsetki od należności	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Outdoor Brand Management Ltd	1 044	295	699	639
	1 044	295	699	639
Zakupy towarów i usług	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Camar Sp. z o.o.	2 184	1 378	1 381	1 549
Eurotech Leisure Ltd	-	1 344	-	-
Espina Sport Sp. z o.o.	1 780	1 439	1 203	1 476
Outdoor Brand Management	1 555	435	1 097	893
	5 519	4 596	3 681	3 918

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011

Zakupy towarów i usług od spółki Eurotech Leisure Ltd wykazane powyżej w okresie porównywalnym były dokonywane do dnia utraty kontroli.

Na dzień sprawozdawczy salda rozrachunków powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2010 PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych				
Euromark Ukraina	618	426	618	679
Espina Sport Sp. z o.o.	850	558	850	640
Outdoor Brand Management	11 507	11 059	11 507	10 965
	12 975	12 043	12 975	12 284
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych				
Camar Sp. z o.o.	302	556	302	788
Outdoor Brand Management	920	-	920	-
	1 222	556	1 222	788

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

	od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Członkowie Zarządu				
Tomasz Kosk	-	284	-	152
James Michael Kelly	486	102	435	102
Agnieszka Piotrowska	176	102	116	124
Rafał Łysakowski	480	278	291	329
Rada nadzorcza	54	26	46	18
	1 196	792	888	725

Pożyczki udzielone członkom kadry kierowniczej

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej członkowi Zarządu, której szczegóły zostały opisane w notcie 18.

41. Wynagrodzenia podmiotów badających sprawozdania finansowe

Koszt wynagrodzeń dla podmiotu przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki poniesione w okresie badanym i porównawczym kształtowały się następująco:

	od 01.03.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2009 do 31.08.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	53	53	8	59
- obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	32	33	32	29
- usługi doradztwa podatkowego	-	8	-	6
	85	94	40	94

42. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Utworzone odpisy aktualizujące należności objęły wszystkie należności, co do których istnieje ryzyko nieściągalności.

Analiza stanów magazynowych ujawniła towary, które ze względu na braki jakościowe nie zostaną wprowadzone do obrotu oraz towary, co do których istnieje ryzyko sprzedaży w cenie, poniżej ceny ich zakupu – towary te zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość zapasów po uwzględnieniu odpisu zdaniem Zarządu poprawnie odzwierciedla ich wartość godziwą.

Spółka zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 57,4 tys. PLN oraz 196,3 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu. Spółka nie przewiduje opóźnień w spłacie zobowiązań, które mogłyby spowodować uruchomienie powyższych gwarancji.

Przyjęty okres użytkowania środków trwałych odpowiada ich okresowi użyteczności ekonomicznej.

Na dzień sprawozdawczy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego „Alpinus” oraz utratę rozpoznanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31.08.2011 r. na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych w oparciu o planowaną wielkość sprzedaży marki „Alpinus”, stwierdzono, iż nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości znaku towarowego. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby świadczyć o wystąpieniu utraty wartości znaku towarowego.

43. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym (płynności, rynkowym i kredytowym) stanowi istotny element polityki zarządzania aktywami i pasywami Spółki Euromark. Ma ona na celu optymalizację struktury bilansu i pozycji pozabilansowych przy uwzględnieniu rozsądnej relacji ryzyka do dochodu.

Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymanie zdolności Grupy do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych. Kierownictwo spółki sporządza miesięczne i roczne prognozy przepływów gotówki i monitoruje je na bazie tygodniowej. Do chwili obecnej zarówno w roku finansowym 2010/2011 jak i latach poprzednich nie wystąpiła sytuacja, w której spółka dominująca bądź spółki z Grupy musiałyby pozyskiwać nadzwyczajne, niezaplanowane środki finansowe dla swojej działalności. Jednakże w ramach poprawy płynności finansowej spółka dominująca zawarła w czerwcu 2009 roku umowę factoringu z Bankiem Millennium S.A., która obowiązuje również na chwilę obecną, a której celem jest przyspieszenie zamiany wierzytelności od klientów z kanału hurtowego na gotówkę.

Ryzyko rynkowe

W bieżącej, operacyjnej działalności spółka jest narażona na ryzyko rynkowe, tj. ryzyko kursu walutowego i ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt iż Spółka Dominująca płaci za towary w USD i częściowo EURO, a przychody ze sprzedaży towarów osiąga głównie w zł, powstaje ryzyko kursowe przy zakupie i sprzedaży walut. Spółka może zabezpieczać się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty typu forward. Prowadzony jest codzienny monitoring kursów walut i w przypadku istotnych zmian tych kursów, podejmowana jest decyzja o zawarciu kontraktu forward. Informacje o tych transakcjach zawartych w okresie sprawozdawczym zostały zawarte w nocie nr 30 oraz 39.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka, jako kredytobiorca, jest stroną 4 umów kredytowych w związku, z czym występuje w jej działalności ryzyko stopy procentowej z punktu widzenia kosztów i maksymalizowania wartości ekonomicznej kapitału. W opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ewentualne wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej według poziomu ryzyka

Zarząd Spółki identyfikuje następujące poziomy ryzyka związanego wyceną aktywów i zobowiązań według wartości godziwej:

- Poziom I – wartość godziwa oparta jest o ceny rynkowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- Poziom II - gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będącym bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustala jest przez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych aktywów lub zobowiązań istniejących na rynku),
- Poziom III – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

	31.08.2011 PLN'000	28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 31.08.2010 PLN'000
I POZIOM RYZYKA	-	-	-	-
II POZIOM RYZYKA				
Kontrakt terminowy forward (zobowiązania) (28)	83	-	83	-
III POZIOM RYZYKA				
Nieruchomości wyceniane wg wartości godziwej (12)	5 513	5 618	5 513	5 472