

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.

**Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe
za okres od 1 marca 2009 roku do 28 lutego 2010 roku**

GRUPA KAPITAŁOWA EUROMARK POLSKA S.A.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

Dla akcjonariuszy Euromark Polska S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Zarząd Spółki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 28 lutego 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010.

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

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 wykazujący stratę netto w kwocie 1 063 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 1 262 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 28 lutego 2010 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 94 918 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 573 tys. zł

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej Euromark Polska S.A. oraz podpisane przez Zarządu:

Prezes Zarządu
James Kelly

Członek Zarządu
Agnieszka Piotrowska

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Rafał Łysakowski

Warszawa, dnia 30 czerwca 2010

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR
za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

	Od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	Od 01.03.2008 do 28.02.2009 PLN'000	Od 01.03.2009 do 28.02.2010 EUR'000	Od 01.03.2008 do 28.02.2009 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	111 688	108 961	26 265	29 492
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51 904	48 401	12 206	13 100
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5 078	(2 031)	1 194	(550)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(209)	(1 564)	(49)	(423)
Zysk (strata) netto	(1 063)	(2 143)	(250)	(580)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 093	10 123	3 041	2 173
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 861)	(8 186)	(468)	(1 757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 659)	(2 362)	(1 926)	(507)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 573	(425)	647	(91)
Aktywa, razem	94 918	115 932	23 868	24 890
Zobowiązania długoterminowe	10 578	13 663	2 660	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe	29 881	46 566	7 514	9 997
Kapitał własny	54 459	55 703	13 694	11 959
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	615	525
Liczba akcji (w szt.) na dzień bilansowy	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
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,09)	(0,18)	(0,02)	(0,05)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,46	4,56	1,12	0,98

Dane na EURO przeliczono według poniższych kursów:

Kurs na dzień bilansowy
28.02.2009: 4,6578
28.02.2010: 3,9768

Kurs średni w okresie
od 01.03.2008 do 28.02.2009: 3,6946
od 01.03.2009 do 28.02.2010: 4,2524

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

	Nota	od 01.03.2009 do 28.02.2010 PLN'000	od 01.03.2008 do 28.02.2009 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	111 688	108 961
Koszt własny sprzedaży		(59 784)	(60 560)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		51 904	48 401
Koszty sprzedaży	6	(35 260)	(31 677)
Koszty ogólnego zarządu	6	(11 638)	(17 754)
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 171	965
Pozostałe koszty operacyjne	8	(1 099)	(1 966)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 078	(2 031)
Przychody (koszty) finansowe netto	9	(5 287)	467
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(209)	(1 564)
Podatek dochodowy	10	(854)	(579)
Zysk (strata) netto		(1 063)	(2 143)
Inne całkowite dochody netto			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		(212)	172
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		13	278
Inne całkowite dochody netto		(199)	450
Całkowity dochód (strata) ogółem		(1 262)	(1 693)
 Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 063)	(2 143)
- udziałowcom mniejszościowym		-	-
		(1 063)	(2 143)
 Całkowity dochód (strata) ogółem przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 262)	(1 693)
- udziałowcom mniejszościowym		-	-
		(1 262)	(1 693)
 Zysk (strata) netto na jedną akcję w PLN			
- zwykły		(0,09)	(0,18)
- rozwodniony		(0,09)	(0,18)

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 28 lutego 2010

	Nota	28.02.2010 PLN'000	28.02.2009 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	18 491	19 835
Wartości niematerialne	12	20 468	23 165
Wartość firmy	12	5 433	5 433
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	559	781
Należności handlowe oraz pozostałe należności		266	163
		<u>45 217</u>	<u>49 377</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	36 534	43 221
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	5 559	17 683
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	973	1 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	6 635	4 062
		<u>49 701</u>	<u>66 555</u>
Aktywa razem		<u>94 918</u>	<u>115 932</u>

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 28 lutego 2010 (c.d.)

	Nota	28.02.2010 PLN'000	28.02.2009 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	20	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	21	52 476	51 649
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	24	(6 245)	(3 293)
Zysk netto		(1 063)	(2 143)
Pozostałe kapitały (różnice kursowe z przeliczenia)	23	(582)	(370)
Kapitał z aktualizacji wyceny	22	7 429	7 416
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		54 459	55 703
Udziały niedające kontroli		-	-
Razem kapitały własne		54 459	55 703
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty długoterminowe	25	-	1 024
Inne zobowiązania długoterminowe	25	-	844
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	1 711	1 882
Rezerwy długoterminowe	33	8 755	9 338
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	112	575
		10 578	13 663
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	41	-	15 355
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30	13 111	10 618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	303	357
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	15 797	19 761
Rezerwy krótkoterminowe	33	670	475
		29 881	46 566
Pasywa razem		94 918	115 932

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Różnice kursowe z przeliczenia	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.03.2008	2 444	49 622	(1 280)	-	(542)	7 138	57 382	57 382
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	49 622	(1 280)	-	(542)	7 138	57 382	57 382
Saldo na dzień 01.03.2008	2 444	49 622	(1 280)	-	(542)	7 138	57 382	57 382
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	172	278	450	450
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	2 027	(2 013)	-	-	-	14	14
Wynik okresu	-	-	-	(2 143)	-	-	(2 143)	(2 143)
Saldo na dzień 28.02.2009	2 444	51 649	(3 293)	(2 143)	(370)	7 416	55 703	55 703
Saldo na dzień 01.03.2009	2 444	51 649	(3 293)	(2 143)	(370)	7 416	55 703	55 703
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(212)	13	(199)	(199)
Zwiekszenia/(zmniejszenia) korekty błędów lat ubiegłych	-	-	18	-	-	-	18	18
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	827	(2 143)	2 143	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(1 063)	-	-	(1 063)	(1 063)
Saldo na dzień 28.02.2010	2 444	52 476	(6 245)	(1 063)	(582)	7 429	54 459	54 459

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

	Nota	28.02.2010 PLN'000	28.02.2009 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	36	12 093	10 123
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 093	10 123
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		55	1 205
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 916)	(9 391)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 861)	(8 186)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów bankowych		(8 613)	(2 360)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		954	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 659)	(2 362)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 573	(425)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 062	4 487
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 635	4 062

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2009

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO **za okres sprawozdawczy od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010**

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Spółka dominująca Euromark Polska S.A. 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 Grupy jest projektowanie i dystrybucja odzieży i sprzętu outdoorowego.

Spółką dominującą Euromark Polska S.A. jest TMR Investments Limited, firma zarejestrowana w Wielkiej Brytanii.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów i głosów
Camar Sp. z o. o.	Skierdy, Polska	28.01.2000	100
Eurotech Leisure Limited	Leicester, Wielka Brytania	28.02.2006	100
www Planet Outdoor Limited	Southampton, Wielka Brytania	16.11.2005	100
Euromark Ukraina	Lwów, Ukraina	04.07.2006	100
Espina-Sport Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	01.11.2008	100
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicester, Wielka Brytania	29.04.2009	100

Spółka www Planet Outdoor Limited jest bezpośrednio zależna od Eurotech Leisure Limited.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01 marca do 28 lutego 2010 obejmuje dane finansowe Euromark Polska S.A. oraz dane finansowe wymienionych powyżej spółek zależnych konsolidowane metodą pełną. Jednakże, w związku ze sprzedażą spółki zależnej Eurotech Leisure, sprawozdanie skonsolidowane obejmuje dane finansowe tej spółki do dnia utraty kontroli tj. 24.08.2009 roku. Szczegóły dotyczące tej transakcji oraz wyliczenie skonsolidowanego wyniku na sprzedaży znajdują się w nocie 34.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 28 lutego 2009 obejmowało pięć spółek zależnych: Camar Sp. z o.o., Eurotech Leisure Limited wraz Planet Outdoor Limited, Euromark Ukraina oraz Espina Sp. z o.o. za okres 01.11.2008 – 28.02.2009.

Obecny zakres objętych konsolidacją spółek w porównaniu do okresu ubiegłego zwiększył się o spółkę Outdoor Brand Management z siedzibą w Wielkiej Brytanii.

Spółką dominującą wyższego szczebla w stosunku do Euromark Polska S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie do publicznej wiadomości.

2. Dane porównywalne

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 marca 2008 do 28 lutego 2009.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.03.2009 do 28.02.2010 jest sporządzonym 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).

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Obecnie MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią w istotny sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które wg stanu na dzień 30.04.2010 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” (opublikowany 10.01.2008)

Standard ten obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 01.07.2009 lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie standardu dopuszczalne jest w określonych warunkach. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony. Grupa/Spółka stosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od 01.01.2010.

Poprawki do MSSF 2009 (opublikowany dnia 16.04.2009)

Poprawki do MSSF 2009 zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.01.2010.

MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowany dnia 10.01.2008).

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie; w określonych warunkach dopuszczalne jest również wcześniejsze jego stosowanie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w

rachunku zysków i strat. Zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy/Spółki.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” (opublikowany 18.06.2009)

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 2 od 01.01.2010. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (opublikowany 23.01.2009)

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” (opublikowany 27.11.2008)

Interpretacja KIMSF 17 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.07.2009 lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Grupa zastosuje KIMSF 17 od 01.01.2010 jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” (opublikowany 29.01.2009)

Interpretacja KIMSF 18 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.07.2009 lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Grupa zastosuje KIMSF 18 od 01.01.2010. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” (opublikowany 08.10.2009)

Zmiany do MSR 32 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.02.2010 lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia. Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 01.01.2010. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” (opublikowany 04.11.2009)

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2011 lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej. Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 01.01.2011 jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowany 12.11.2009)

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości

aktywów. Grupa zastosuje MSSF 9 od 01.01.2013 jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania” (opublikowany 26.11.2009)

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.01.2011 lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej. Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 01.01.2011 jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” (opublikowany 26.11.2009)

Interpretacja KIMSF 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.07.2010 lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego. Grupa zastosuje KIMSF19 od 01.01.2010 jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyższe zmiany do MSR 24, MSSF 9, MSSF 1, KIMSF 14 oraz KIMSF 19 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej notce.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania” (opublikowana dnia 17.01.2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawki zgodnie z przepisami przejściowymi. Powyższe zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (opublikowane 30.11.2006)

Standard MSSF 8 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.01.2009 lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Grupa zastosowała MSSF 8 od 01.01.2009.

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowana dnia 06.09.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17.12.2008.)

Zmiana ta ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się dnia 01.01.2009 i później. Zmiana dotyczy modyfikacji nazewnictwa podstawowych sprawozdań

finansowych oraz ich prezentacji. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (opublikowane dnia 29.03.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku)

Zmiany mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później, oraz obejmują eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 01.01.2009 Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została retrospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowane dnia 14.02.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21.01.2009)

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. (Dopuszczono ich zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków.) Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które mają opcję sprzedaży, albo instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 (pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów) instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki, w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Zmiany odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany zgodnie z przepisami przejściowymi. Wyżej wymienione zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowane w dniu 22.05.2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23.01.2009 roku)

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie (dopuszczono wcześniejsze zastosowanie.) Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Grupa zastosowała zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 01.01.2009 jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 7 (zmiany) „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” (opublikowany dnia 05.03.2009).

Zmodyfikowany standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Zmiany niniejszego standardu mają na celu podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, wprowadzając trzypoziomą hierarchię ujawnień, dotyczących wyceny wartości godziwej, oraz wymagając ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto dodatkowo uściślają i rozszerzają istniejące wymogi ujawnień związanych z ryzykiem płynności. Grupa zastosowała zmiany w MSSF 7 od dnia 01.01.2009.

(MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (opublikowane dnia 22.05.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 23.01.2009)

Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie (z możliwością wcześniejszego zastosowania po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego (przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia) do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi. Zmiany te nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31.07.2008 i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.07.2009 lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 39 od 01.01.2009 jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe.

Pozostałe interpretacje i ich zmiany, które nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy:

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

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 Jednostki 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 skonsolidowanym 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.

Spółki z Grupy nie oferują 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 własne.

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 zdadne 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.

Grupa Kapitałowa stosuje dla środków trwałych należących do grupy „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. Grupa 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 dominująca 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 Grupy 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 grupy 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 grupy 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 grupy 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 wymienialne 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:

1. W przeważającej większości transakcji, zapłata za całość towaru poprzedza wysyłkę towarów przez producenta do magazynów Spółki Euromark.
2. 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 Grupy w momencie, gdy spółka dominująca bądź spółki zależne stają 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 Grupy 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 bezpośrednie 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 Jednostka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami jednostka 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 Grupie 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 Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

4. Segmenty działalności

Segmenty Grupy Kapitałowej Euromark ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą. W początkowej fazie spółki wchodzące w skład Grupy docierały do końcowych klientów poprzez sieć niezależnych właścicieli sklepów detalicznych będących jednocześnie odbiorcami hurtowymi spółek z Grupy.

W bieżącym okresie spółki z Grupy znacznie zbliżyły się do konsumenta finalnego poprzez stworzenie własnej sieci sklepów detalicznych składającej się ze sklepów własnych i quasi franchisingowych sklepów agencyjnych, jednocześnie ciągle utrzymując i zarządzając działalnością w segmencie sprzedaży hurtowej.

Efektywność kanałów sprzedaży mierzona jest wartością sprzedaży oraz wysokością kosztów bezpośrednich w danym kanale sprzedażowym. W opinii Zarządu alokacja kosztów pośrednich na te kanały nie wnosiłaby żadnej dodatkowej wartości zarządczej.

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 28.02.2010 000'PLN	okres do 28.02.2009 000'PLN	okres do 28.02.2010 000'PLN	okres do 28.02.2009 000'PLN
Działalność kontynuowana				
- Segment hurtowy	37 621	52 231	7 218	7 388
- Segment detaliczny	74 067	56 730	12 806	8 576
Razem z działalności kontynuowanej	111 688	108 961	20 024	15 964
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(17 995)	(17 528)
Strata ze zbycia jednostki zależnej			(2 238)	-
Zysk (strata) brutto			(209)	(1 564)
Podatek dochodowy			(854)	(579)
Przychody skonsolidowane oraz zysk (strata) netto	111 688	108 961	(1 063)	(2 143)

Aktywa segmentów

Żadna ze spółek z Grupy nie dokonuje alokacji aktywów do wyżej przedstawionych segmentów na potrzeby wewnętrznej rachunkowości zarządczej. Z tego też powodu podział ten nie jest możliwy do zaprezentowania.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

5. Przychody ze sprzedaży

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	110 984	106 845
Przychody ze sprzedaży usług	704	1 436
Razem	111 688	108 961

6. Koszty według rodzaju

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Koszt własny sprzedaży	(59 784)	(60 560)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 169)	(2 263)
Zużycie materiałów i energii	(1 681)	(2 202)
Usługi obce	(26 004)	(23 697)
Podatki i opłaty	(458)	(519)
Wynagrodzenia	(11 063)	(11 246)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 958)	(1 952)
Pozostałe koszty	(3 565)	(7 552)
Razem	(106 682)	(109 991)

7. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Przychody ze zbycie niefinansowych aktywów	5	13
Rozwiązane rezerwy	58	341
Rozwiązane odpisy aktualizujące	611	27
Bezpłatne wzory	7	20
Nadwyżki inwentaryzacyjne	23	11
Upusty od dostawców	52	217
Uzyskane odszkodowania	32	203
Kary uzyskane od dostawców	40	-
Pozostałe przychody	343	133
Razem	1 171	965

8. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Odpis aktualizujący zapasy	(41)	(187)
Odpis aktualizujący należności	53	-
Nieodzyskiwalne należności	(68)	(216)
Koszty likwidacji majątku obrotowego	(568)	(1 514)
Darowizny	(19)	(7)
Straty w środkach trwałych	(202)	-
Rezerwy	(139)	-
Inne	(115)	(42)
Razem	(1 099)	(1 966)

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

9. Przychody (koszty) finansowe netto

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(1 265)	(1 653)
- kredyt kupiecki	(86)	(926)
- otrzymane pożyczki	(436)	-
- umowy leasingu	(95)	(283)
- umowa faktoringu	(79)	-
Razem koszty odsetek	<u>(1 961)</u>	<u>(2 862)</u>
Pozostałe koszty finansowe	(745)	(576)
Zyski (straty) ze zbycia inwestycji finansowych	(2 238)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	<u>(360)</u>	<u>3 905</u>
Razem koszty finansowe	<u>(5 304)</u>	<u>467</u>
Przychody finansowe		
- odsetki od rachunków bankowych	17	-
Przychody (koszty) finansowe netto	<u>(5 287)</u>	<u>467</u>

10. Podatek dochodowy

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Podatek bieżący	(788)	(363)
Podatek odroczony	<u>(66)</u>	<u>(216)</u>
	<u>(854)</u>	<u>(579)</u>
Zysk przed opodatkowaniem	<u>(209)</u>	<u>(1 564)</u>
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(865)	-
Przychody niepodatkowe	127	329
Koszty niepodatkowe	-	(592)
Koszty uznane za podatkowe, a nie będące kosztem bilansowym	(307)	277
Przychody uznane za podatkowe, a nie będące przychodem bilansowym	<u>257</u>	<u>(377)</u>
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	<u>(788)</u>	<u>(363)</u>
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(66)</u>	<u>(216)</u>
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	<u>(854)</u>	<u>(579)</u>

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

11. Zysk na jedną akcję

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

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Zysk/(strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(1 063)	(2 143)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>(0,09)</u>	<u>(0,18)</u>

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 dominująca nie posiada kategorii powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych takich jak np. obligacje zamienne czy opcje na akcje.

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000'PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000'PLN
Zysk/(strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(1 063)	(2 143)
Zysk/(strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(1 063)	(2 143)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 218 750	12 218 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	12 218 750	12 218 750
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>(0,09)</u>	<u>(0,18)</u>

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2008					
Koszt (brutto)	-	980	18 000	4 712	23 692
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(831)	-	(328)	(1 159)
Wartość księgowa netto	-	149	18 000	4 384	22 533
Okres od 01.03.2008 do 28.02.2009					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	149	18 000	4 384	22 533
Zwiększenia	5 433	31	5	957	6 426
Zmniejszenia (wartość brutto)	-	-	-	(23)	(23)
Amortyzacja	-	(103)	-	(235)	(338)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	77	18 005	5 083	28 598
Stan na 28 lutego 2009					
Koszt (brutto)	5 433	1 011	18 005	5 646	30 095
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(934)	-	(563)	(1 497)
Wartość księgowa netto	5 433	77	18 005	5 083	28 598
Stan na 1 marca 2009					
Koszt (brutto)	5 433	1 011	18 005	5 646	30 095
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(934)	-	(563)	(1 497)
Wartość księgowa netto	5 433	77	18 005	5 083	28 598
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	77	18 005	5 083	28 598
Zwiększenia	-	3	2 267	-	2 270
Zmniejszenia(wartość brutto)	-	-	(5)	(5 161)	(5 166)
Zmniejszenia(umorzenie)	-	-	-	582	582
Amortyzacja	-	(65)	-	(318)	(383)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	15	20 267	186	25 901
Stan na 28 lutego 2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 014	20 267	485	27 199
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(999)	-	(299)	(1303)
Wartość księgowa netto	5 433	15	20 267	186	25 901

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle własne	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wypożyczenie maszyny i urządzenia	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2008					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	15 908	2 485	199	5 586	24 178
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 051)	(1 513)	-	(3 518)	(6 082)
Wartość księgowa netto	<u>14 857</u>	<u>972</u>	<u>199</u>	<u>2 068</u>	<u>18 096</u>
Okres od 01.03.2008 do 28.02.2009					
Wartość księgowa netto na początek okresu	14 857	972	199	2 068	18 096
Zwiększenia	2 428	572	3 240	1 503	7 743
Zbycie	(659)	(31)	(3 087)	(50)	(3 827)
Amortyzacja	(671)	(499)	-	(1 007)	(2 177)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	<u>15 955</u>	<u>1 014</u>	<u>352</u>	<u>2 514</u>	<u>19 835</u>
Stan na 28 lutego 2009					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 677	3 026	352	7 039	28 094
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 722)	(2 012)	-	(4 525)	(8 259)
Wartość księgowa netto	<u>14 955</u>	<u>1 014</u>	<u>352</u>	<u>2 514</u>	<u>19 835</u>
Stan na 1 marca 2009					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	17 677	3 026	352	7 039	28 094
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 722)	(2 012)	-	(4 525)	(8 259)
Wartość księgowa netto	<u>15 955</u>	<u>1 014</u>	<u>352</u>	<u>2 514</u>	<u>19 835</u>
Okres od 01.03.2009 do 28.02.2010					
Wartość księgowa netto na początek okresu	15 955	1 014	352	2 514	19 835
Zwiększenia	1 211	22	1 551	321	3 105
Zmniejszenia (wartość brutto)	(448)	(813)	(1 541)	(1 075)	(3 877)
Zmniejszenia (umorzenie)	66	754	-	393	1 213
Amortyzacja	(729)	(410)	-	(646)	(1 785)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	<u>16 055</u>	<u>567</u>	<u>362</u>	<u>1 507</u>	<u>18 491</u>
Stan na 28 lutego 2010					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	18 440	2 235	362	6 285	27 322
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 385)	(1 668)	-	(4 778)	(8 831)
Wartość księgowa netto	<u>16 055</u>	<u>567</u>	<u>362</u>	<u>1 507</u>	<u>18 491</u>

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych jest ujęta wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 435 tys. zł. Na dzień 27 lutego 2010, 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 dominującej Euromark Polska S.A. wyniosła 5.529 tys. PLN zaś Spółki zależnej Camar Sp. z o.o. wyniosła 5.930 tys. PLN.

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

	stan na dzień 28.02.2010 000' PLN	stan na dzień 28.02.2009 000' PLN
Koszt brutto	3 436	3 338
Umorzenie	(652)	(584)
Wartość księgowa netto	2 784	2 574

Wzrost wartości aktywów trwałych z tytułu przeszacowania do wartości godziwej został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny (nota 22).

14. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca posiada udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa 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 000' PLN	Zobowiązania i rezerwy 000' PLN	Przychody 000' PLN	Zysk/(strata) netto 000' PLN
28 luty 2010				
Eurotech Leisure Limited	-	-	17 335	756
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
28 luty 2009				
Eurotech Leisure Limited	20 754	18 982	21 767	(3 282)
Camar	2 735	208	1 435	97
Euromark Ukraina	967	389	1 876	90
Espina – Sport Sp. z o.o.	2 330	2 180	2 851	56

Transakcje, które miały miejsce pomiędzy jednostkami zależnymi zostały weliminowane przy konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

15. Zapasy

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Zaliczki na dostawy	4 920	4 752
Towary	33 817	41 243
Odpis aktualizujący	(2 203)	(2 774)
	36 534	43 221

Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasy

	od 01.03.2009 do 28.02.2010	od 01.03.2008 do 29.02.2010
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	2 774	2 597
Utworzenie odpisu	353	1 118
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(611)	(231)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	(313)	(710)
Stan na koniec okresu	2 203	2 774

16. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe i pozostałe	4 853	15 887
Odpis aktualizujący wartość należności	(347)	(401)
Należności handlowe netto	4 506	15 486
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych itp.	871	2 043
Inne należności	182	154
Część krótkoterminowa	5 559	17 683

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

Główne ryzyko kredytowe Grupy 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 tych należności (brutto) przedstawia się następująco:

	stan na dzień 28.02.2010	stan na dzień 28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Do 3 miesięcy	4 376	16 413
Od 3 do 6 miesięcy	616	1 097
Ponad 6 miesięcy	914	574
	5 906	18 084

Na dzień 28 lutego 2010 należności w kwocie 347 tys. zł (2009: 401 tys. zł) były przeterminowane i zostały objęte odpisem aktualizującym należności.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności są wyrażone w następujących walutach:

Waluta	stan na dzień 28.02.2010	stan na dzień 28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
USD	518	5 583
GBP	-	953
UAH	225	696

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

	od 01.03.2008 do 28.02.2009	od 01.03.2008 do 28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	401	570
Utworzenie odpisu	68	46
Rozwiązanie odpisu	(54)	-
Należności spisane w trakcie roku obrotowego, jako nieściągalne	(68)	(215)
Stan na koniec okresu	347	401

17. Inne aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada innych aktywów finansowych.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 826	4 058
Krótkoterminowe depozyty bankowe	3 809	4
	6 635	4 062

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

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 826	4 058
Kredyty w rachunku bieżącym	4 767	4 761

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- ubezpieczenie majątku i działalności	90	148
- podatek od nieruchomości	45	39
- materiały i usługi - koszty następnych okresów (czynsze, opakowania, energia, telefony itp.)	420	639
- koszty reklamy i sponsoringu rozliczane w czasie	-	2
- koszty targów dot. następnych okresów	323	475
- koszty produkcji rozliczane w czasie	93	58
- koszty najmu	-	109
- pozostałe	2	119
	973	1 589

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

20. Kapitał podstawowy

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Kapitał akcyjny spółki dominującej wyemitowany i zapłacony:		
Liczba akcji	12 218 750	12 218 750
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	0,20	0,20
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>2 444</u>	<u>2 444</u>

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

21. Kapitał zapasowy

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Stan na początek okresu	51 649	49 622
Podział zysku	827	2 027
Stan na koniec okresu	<u>52 476</u>	<u>51 649</u>

22. Kapitał z aktualizacji wyceny

	Wartość 000' PLN
okres od 01.03.2008 do 28.02.2009	
Stan na początek okresu	7 138
Zwiększenia – aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	295
Zmniejszenia – rezerwa na podatek odroczony	(17)
Stan na koniec okresu	<u>7 416</u>
okres od 01.03.2009 do 28.02.2010	
Stan na początek okresu	7 416
Zwiększenia – rezerwa na podatek odroczony	13
Stan na koniec okresu	<u>7 429</u>

23. Pozostałe kapitały (różnice kursowe z przeliczenia)

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Stan na początek okresu	(370)	(542)
Zmiana – różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych na PLN	(212)	172
Stan na koniec okresu	<u>(582)</u>	<u>(370)</u>

24. Nierozliczony wynik z lat ubiegłych

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Stan na początek okresu	(3 293)	(142)
Zysk (strata) z poprzedniego okresu :	(2 143)	(1 138)
Podział zysku/pokrycie straty	(827)	(2 027)
Pozostałe zmiany – korekty błędów lat ubiegłych	18	-
Korekta błędów podstawowych	-	14
Stan na koniec okresu	<u>(6 245)</u>	<u>(3 293)</u>

25. Pożyczki i kredyty długoterminowe oraz inne zobowiązania długoterminowe

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Zobowiązania w stosunku do BWE z tytułu zakupu znaku handlowego	-	844
Pożyczka długoterminowa (Eurotech Leisure)	-	1 024
Stan na koniec okresu	-	1 868

26. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	4 797	4 761
Pozostałe kredyty bankowe	11 000	15 000
Kredyty i pożyczki razem	15 797	19 761

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
PLN	15 797	19 761

Spółka dominująca posiada następujące krótkoterminowe kredyty bankowe na dzień 28.02.2010:

- W dniu 26 lutego 2010 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Bank, BOŚ S.A.) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 kwietnia 2002 roku (Umowa), opisanej w prospekcie emisyjnym akcji serii B (Rozdział III – Dokument Rejestracyjny, pkt 6.4.7. Umowy Kredytowe, str. 74). O zdarzeniu tym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 11/2010. Na skutek podpisania aneksu została zwiększona kwota kredytu w rachunku bieżącym z 5.000.000 do 8.000.000 mln zł oraz wydłużeniu ulega okres kredytowania do 28 lutego 2011 roku. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu zwiększeniu uległ również poziom zabezpieczenia potencjalnych wierzytelności Banku z tytułu udzielenia przedmiotowego kredytu ustanowionego w postaci hipotek kaucyjnych na nieruchomościach opisanych w prospekcie emisyjnym akcji serii B. W ramach zabezpieczenia podwyższeniu uległa kwota hipoteczna na nieruchomości przy ulicy Modlińskiej o nr ewid. 29/2, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA3M/00169649/1 (o 1,5 mln zł do kwoty 4,5 mln zł), na nieruchomości przy ulicy Modlińskiej o nr ewid. 25/4, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA3M/00153208/3 (o 1 mln zł do kwoty 2,5 mln zł) oraz na nieruchomości położonej we wsi Skierdy 34 gmina Jabłonna, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1L/00014705/6 (o 2 mln zł do kwoty 5 mln zł), będących odpowiednio własnością Spółki oraz spółki zależnej Camar Sp. z o.o.
- 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 stanowi 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.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Splata w/w kwoty odbywać 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 mln zł. Dodatkowe zabezpieczenie kredytu ustanowione aneksem to:

- zastaw rejestrowy w kwocie 21 mln zł 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.

27. Finansowe instrumenty pochodne

Spółka na dzień 28 lutego 2010 nie miała żadnych instrumentów finansowych pochodnych.

28. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	559	781
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 711)	(1 882)
Suma Podatek Odroczony	(1 152)	(1 101)

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Stan na początek okresu	(1 101)	(824)
Obciążenie wyniku finansowego	(66)	(216)
Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny	15	(48)
Zmiana podatku	-	(13)
Stan na koniec okresu	(1 152)	(1 101)

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. Różnice kursowe	Naliczone nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Koszty niepodatkowe przyszłych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2008	-	48	-	-	1 646	1 694
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	111	7	-	22	-	140
Wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny				-	48	48
Stan na 28 lutego 2009	111	55	-	22	1 694	1 882
Stan na 1 marca 2009	111	55	-	22	1 694	1 882
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(99)	(55)	3	(5)	-	(156)
Wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	(15)	(15)
Stan na 28 lutego 2010	12	-	3	17	1 679	1 711

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne statyst. różnice kursowe 000' PLN	Rezerwy na koszty 000' PLN	Odpis aktualizuj ący 000' PLN	Koszty podatkowe następnych okresów 000' PLN	Pozostałe (w tym strata podatkowa) 000' PLN	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2008	136	129	588	15	2	870
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(133)	(22)	-	17	62	(76)
Zmniejszenie podatku	-	(13)	-	-	-	(13)
Stan na 28 lutego 2009	3	94	588	32	64	781
Stan na 1 marca 2009	3	94	588	32	64	781
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(3)	6	(184)	(31)	(10)	(222)
Wpływ na kapitał własny						
Stan na 28 lutego 2010	-	100	404	1	54	559

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe	
	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	348	395
dwóch do pięciu lat	136	695
	484	1 090
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	(69)	(158)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	415	932
 Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	(303)	(357)
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	(112)	(575)
	-	-

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zgodnie z polityką Spółki dominującej, 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 następujących walutach:

	Wartość
PLN	415

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki dominującej nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

30. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	8 067	5 777
Zobowiązania z tytułu faktoringu	990	-
Zobowiązania z tytułu podatków	1 688	1 522
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	119	105
Pozostałe zobowiązania	1 577	3 214
Rozliczenia międzyokresowe bierne	669	-
	13 111	10 618

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

31. Świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	23	18

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

32. Program emisji opcji na akcje

W Spółkach z Grupy Kapitałowej nie funkcjonują programy emisji opcji pracowniczych.

33. Rezerwy

	Świadczenia pracownicze	Badanie bilansu	Repliki PKOL	Przyszłe zobowiązania	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01 marca 2009	405	44	23	3	475
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(38)	-	-	(38)
Rezerwy rozwiązane w trakcie roku	(136)	-	-	-	(136)
Rezerwy utworzone w trakcie roku	-	36	-	333	369
Stan na 28 lutego 2010	269	42	23	336	670

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na premie, świadczenia urlopowe oraz świadczenia emerytalne. Rezerwy na przyszłe zobowiązania zostały utworzone w związku ze zobowiązaniami podjętymi przez Spółkę Dominującą, które zostaną zrealizowane w następnych okresach sprawozdawczych. Rezerwą w kwocie 139 tys. zł. objęte zostały koszty zwolnienia z poręczenia udzielonego przez Spółkę Dominującą w związku z umową dzierżawy nieruchomości w Wielkiej Brytanii. Zarząd Spółki Dominującej podjął również decyzję o zmianach w procesie zarządzania jakością. W związku z podjętymi w tym celu działaniami Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na koszty tego procesu wysokości 187 tys. zł..

Rezerwy długoterminowe

Euromark Polska S.A. zawarł umowę kupna praw do znaków handlowych pod marką „Alpinus” od Banku BWE za kwotę nie większą niż 18 mln zł. Umowa przewiduje zapłatę kwoty 8,7 mln zł na rzecz BWE do dnia 31.08.2010.

Kwota 8,7 mln zł została ujęta na dzień powstania zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycjach zobowiązań w podziale na zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe. Na dzień 28.02.2010 r., występują jedynie zobowiązania krótkoterminowe.

Pozostała kwota (z przedziału od 0 do 9,3 mln zł.) będzie przedmiotem negocjacji zarówno co do określenia jej wartości jak i terminów płatności. W okresie sprawozdawczym na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, przeniesiono kwotę 583 tys. zł z rezerwy długoterminowej na zobowiązania krótkoterminowe, jako kwotę przypadającą do spłaty w okresie wrzesień 2010 – luty 2011. Zarząd oparł swe szacunki na danych historycznych dotyczących dokonanych spłat.

Finalizacja umowy w części dotyczącej kwoty 9,3 mln zł nastąpi zgodnie z kontraktem nie później niż do sierpnia 2010. Ze względu na fakt, iż obecnie nie jest znana kwota finalna kontraktu, Euromark tworzy w bilansie rezerwę na maksymalną kwotę tj. 9,3 mln zł pomniejszoną o wyżej wymienioną kwotę 583 tys. złotych. Kwota ta jest przez Spółkę prezentowana jako maksymalna potencjalna płatność do BWE i Spółka prezentuje ją w pozycji „Rezerwy długoterminowe”.

	Zakup znaku towarowego
	000' PLN
Stan na 01 marca 2009	9 338
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(583)
Rezerwy utworzone w trakcie roku	-
Stan na 28 lutego 2010	8 755

Struktura łącznej kwoty rezerw

	stan na dzień 28.02.2010 000' PLN	stan na dzień 28.02.2009 000' PLN
Długoterminowe	8 755	9 338
Krótkoterminowe	670	475
	9 425	9 813

34. Sprzedaż spółek zależnych

W dniu 25 sierpnia 2009 roku. Emitent zawarł z The World of Outdoors (H.K.) Limited (Kupujący) umowę, przedmiotem której jest 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 stanowią 100% kapitału zakładowego Eurotech Leisure Ltd.

Uzasadnienie:

Zarząd Emitenta w Sprawozdaniu Zarządu za rok obrotowy 2008/2009 stwierdził co następuje:

„Sytuacja w Spółce Eurotech

Sprzedaż w okresie sprawozdawczym 2008/2009 była w szczególności utrudniona, zarówno pod kątem pogody jak i recesji w Wielkiej Brytanii, której rezultatem był tzw. kryzys kredytowy. Spółka nie tylko odczuła skutki złych długów jak również musiała podjąć zdecydowane kroki w celu sprzedania wcześniejszych zapasów towarów przy obniżonych marżach, w szczególności odzieży Wynnster i namiotów.

Sprzedaż i marża zmniejszyły się o odpowiednio 12,7 mln i 4,8 mln zł:

Obrót towarami Khyam zmniejszył się na skutek niekorzystnych warunków pogodowych w okresie letnim. Podczas gdy obrót był niższy niż prognozowany, marża została zrealizowana przy minimalnych zapasach towarów przeniesionych na sezon 2009/2010.

Sezon był wyjątkowo rozczarowujący dla marki Wynnster, której obrót był w szczególności niski na skutek deszczowej pogody. Zysk brutto zmniejszył się o prawie połowę na skutek agresywnej wyprzedaży starych zapasów towaru. Spółka rozpoczyna jednak sezon 2009/2010 bez zalegających towarów (namiotów) co jest efektem pozytywnym.

Decyzja Karrimor o rozszerzeniu sprzedaży i wprowadzeniu produktów marki do własnej sieci sklepów na terenie Wielkiej Brytanii miała istotny wpływ na obrót. Klienci byli rozczarowani gorszą jakością produktów w porównaniu do wcześniejszej pozycji marki, oferującej produkty wyższej wartości pod tą samą nazwą. Okoliczności te przyczyniły się do znacznego zredukowania składów magazynowych Karrimor kosztem osiągniętej marży i zakończeniem dystrybucji.

Powyżej opisane straty na sprzedaży i marży zostały w pewnym stopniu zrekompensowane agresywną redukcją wydatków opisanych w punkcie 2.4, jednakże całkowity wynik finansowy stanowił stratę przed opodatkowaniem w wysokości 3,3 mln zł.”

Powyższe wyniki oraz opinie audytorów spowodowały, że Zarząd Euromark Polska S.A. zredukował koszty operacyjne spółki zależnej i rozważał różne warianty jej przyszłej działalności handlowej.

Rozważał także utworzenie odpisu w wysokości księgowej wartości inwestycji poniesionych przez Spółkę dominującą ze względu na powyższe okoliczności.

Połączenie pozytywnych wyników przeprowadzonego badania utraty wartości, bazującego na prognozach sprzedaży poszczególnych marek oraz powrotu do zyskowności w pierwszym kwartale roku obrotowego 2009/10 pomimo wciąż trudnych warunków na rynku pozwoliło dojść do wniosku, że nie ma potrzeby na dokonywanie takiego odpisu w chwili obecnej, a także do decyzji, że należy ponownie rozważyć sytuację w kwartale trzecim, po zakończeniu sezonu Wiosna/Lato.

Zarząd Emitenta obecnie zbadał sytuację i po względnie dobrych wynikach sprzedaży za okres od 1 marca 2009 do 24 sierpnia 2009 (3,5 mln GBP) i osiągniętym zysku (0,2 mln GBP), postanowił, że działalność spółki zależnej nie powinna być kontynuowana w obecnej formie. Decyzja ta wynika z przedłużającej się recesji w Wielkiej Brytanii i z faktu, że ten sektor gospodarki był obiektem silnej racjonalizacji, co wpłynęło na zachowania klientów spółki zależnej, będących właścicielami sklepów detalicznych, którzy ograniczyli ilość zamówień i wydłużyli terminy płatności. W lipcu Eurotech odwołał zamówienia o wartości 5 milionów zł, podczas gdy spółka zakupiła już związane z nimi towary, co znacząco wpłynęło na zyskowność spółki.

W konsekwencji Emitent zdecydował się jak najszybciej sprzedać spółkę zależną Eurotech.

Euromark nie podjął tej decyzji łatwo, lecz biorąc pod uwagę szczególnie słabe ostatnie wyniki sprzedaży osiągane przez Eurotech, sytuację ogólną na rynku outdoorowym w Wielkiej Brytanii oraz fakt, że sprzedaż hurtowa nie jest kluczową częścią przyszłych planów i strategii rozwoju Grupy, Zarząd Euromark Polska S.A. doszedł do wniosku, że powinien sprzedać tę spółkę zależną i skoncentrować swoją działalność na rynkach: Polskim oraz Centralnej i Wschodniej Europy.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Warunki sprzedaży wskazują na obniżenie wartości aktywów netto, które z punktu widzenia wyceny spółki przez stronę trzecią odzwierciedlają prawdopodobne przyszłe odpisy z tytułu utraty wartości.

Transakcja ta nie ma wpływu na jednostkowe wyniki sprzedaży Euromark Polska S.A. w bieżącym okresie, jednakże wpłynie na wartość inwestycji i zostanie odpisana jako koszt finansowy, w ten sposób bezpośrednio wpływając na wysokość zysku brutto.

Euromark Polska S.A. spodziewa się zawrzeć porozumienie z nabywcą spółki zależnej, który pozwoli polskiej Spółce dominującej kontynuować obsługę pozostałych klientów zainteresowanych powyższymi markami, przy minimalnych dodatkowych kosztach i szacuje, że ta działalność przyniesie dodatkowo pomiędzy 4 a 6 mln zł dla wyników sprzedaży oraz zwiększy o 0,5 do 0,75 mln zł zyskowność Euromark Polska S.A. rocznie.

Sytuacja ta nie będzie mieć wpływu na główne wyniki sprzedaży, zysk i działalność Euromark S.A. w Polsce, poza jednorazowym odpisem oraz dodatkowymi wpływami ze sprzedaży i zyskownością o których wspomniano powyżej.

Grupa zbyła swoje udziały w spółce Eurotech Leisure Ltd.

Wartość aktywów netto spółki Eurotech Leisure na dzień zbycia wynosiła:

	24.08.2009 000'PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	760
Wartości niematerialne i prawne	4 073
Zapasy	1 072
Należności handlowe i pozostałe	3 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	588
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(7 841)
	<u>2 288</u>
Wynik na sprzedaży	<u>(2 238)</u>
Cena sprzedaży	<u>50</u>

W tym:

Otrzymano płatność gotówką	50
----------------------------	----

Udział spółki Eurotech Leisure Ltd w wyniku Grupy za okres bieżący i poprzedni przedstawiony został w nocie nr 14.

35. Nabycie spółki zależnej

W dniu 29.04.2009 Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta powołana została nowa spółka zależna działająca na terenie Wielkiej Brytanii w celu zarządzania i ujednolicenia praw własności intelektualnej należących do grupy 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.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

36. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Zysk netto	(1 063)	(2 143)
Korekty:		
Amortyzacja	2 168	2 263
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych/odsetki zapłacone	(1 473)	(1 791)
Zaliczki na podatek dochodowy	-	(1 224)
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(13)
Zmiana stanu rezerw	(579)	(80)
Zmiana stanu zapasów	5 737	11 023
Zmiana stanu należności	1 336	5 382
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 008	(3 879)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	101	739
Inne korekty	(137)	(154)
Korekty razem	13 156	12 266

37. Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 350,9 tys. PLN oraz 234,6 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

Grupa 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.

	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
Opłaty z tytułu umów najmu lokali ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	8 334	6 889
Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów najmu (nie ujęte w bilansie)		
	28.02.2010 000' PLN	28.02.2009 000' PLN
W okresie do roku	10 900	14 361
W okresie od 2 – 5 lat	29 766	40 554
Powyżej 5 lat	6 346	8 452
	47 012	63 367

39. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym, które powinny być opisane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

40. Błędy poprzednich okresów

Spółka zależna Camar skorygowała przez wynik z lat ubiegłych księgowania dotyczące leasingu środków trwałych na kwotę 18 tys. zł..

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W dniu 22 maja 2009 r. Zarząd Euromark Polska S.A. (Emitent, Sprzedający, Licencjobiorca) zawarł dwie umowy z OUTDOOR BRAND MANAGEMENT LIMITED (dalej jako: „OBM”, „Nabywca”, „Licencjodawca”), których przedmiotem była sprzedaż przez Emitenta na Nabywcę (Umowa Sprzedaży) oraz przyjęcie przez Emitenta do korzystania, na bazie udzielonej przez Nabywcę na rzecz Emitenta licencji (Umowa Licencyjna), znaków towarowych, domen oraz własności intelektualnej związanej z markami „CAMPUS” oraz „PLANET OUTDOOR”. Wstępna wartość Umowy Sprzedaży wyniosła 100.000 zł (I rata), a w umowie zawarta została klauzula zobowiązująca strony do zlecenia dokonania przez niezależnego rzeczoznawcę wyceny znaków towarowych, domen oraz własności intelektualnej związanej z ww. markami, będącej podstawą określenia ostatecznej wartości Umowy Sprzedaży. Zgodnie z przeprowadzoną wyceną ww. marki (ich łączna wartość netto) warte są 11,2 mln zł.

W dniu 3 września 2009 r. wycena została zaakceptowana przez obie strony umowy, w związku z czym doszło do zmiany wartości Umowy Sprzedaży oraz ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży ww. marek. O transakcji i określeniu ostatecznej ceny sprzedaży Emitent informował za pośrednictwem raportu bieżącego nr 17/2009.

Obowiązująca na dzień zatwierdzenia wyceny ostateczna cena sprzedaży może zostać w przyszłości zmieniona w następujących okolicznościach:

- w przypadku zbycia przez Nabywcę Marek na wolnym rynku w okresie 5 lat od zawarcia Umowy Sprzedaży uzyskana cena sprzedaży (bez względu na to, czy niższa, czy wyższa) zastąpi kwotę wskazaną w wycenie;
- w przypadku jeśli roczna sprzedaż produktów pod danym Markami będzie niższa niż 48 mln zł, w którymkolwiek z rocznych okresów od 31 maja 2010r. do 31 maja 2014 r., cena zostanie skorygowana o % spadek obrotów poniżej 48 mln jeśli spadek będzie wynosił poniżej 30%, a o 1,5 razy % spadek obrotów - jeśli spadek będzie większy niż 30%.

Jednocześnie w dniu 22 maja pomiędzy Emitentem a Spółką zawarta została Umowa Licencyjna, na mocy której Spółka OBM (Licencjodawca) udzieliła Emitentowi na okres 5 lat licencji na korzystanie z Marek na całym świecie. Z tego tytułu Emitent zobowiązany będzie do uiszczania na rzecz Spółki comiesięcznych tantiem w wysokości równej 1,5% miesięcznych obrotów hurtowych Markami we wszystkich kanałach dystrybucji. Zgodnie z szacunkiem Emitenta wartość tantiem z tytułu Umowy Licencyjnej w okresie najbliższych 12 m-cy wyniesie ok. 900 tys. zł.

Wpływ tych umów na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej będzie neutralny, jako że są to transakcje pomiędzy spółką dominującą i w spółką zależną, w której Emitent posiada 100% udziałów, i z racji tego transakcje podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym. Jednakże na skutek ww transakcji Euromark Polska S.A. wykaże przychód w wysokości 11.2 mln zł.

Transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową a podmiotami z nią powiązanymi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	28.02.2010	28.02.2009
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
T M R Investments Limited	-	15 355

Należności od spółek powiązanych konsolidowanych na dzień bilansowy zostały wyeliminowane.

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A. - Okres 1 marca 2009 do 28 lutego 2010
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000' PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000' PLN
Członkowie zarządu		
Tomasz Kosk	284	240
Marek Borowiecki	-	121
James Kelly	102	51
Agnieszka Piotrowska	102	87
Rafał Łysakowski	278	276
Rada nadzorcza	26	20
	792	795

Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów żadnej osobom z Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Dodatkowo, poniżej wymienione osoby otrzymywały wynagrodzenie od Spółki zależnej Eurotech Leisure Limited:

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000' PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000' PLN
Teresa Warburton	52	93
	52	93

Dodatkowo, poniżej wymienione osoby otrzymywały wynagrodzenie od Spółki zależnej Camar Sp. z o.o.:

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000' PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000' PLN
Tomasz Kosk	121	96
	122	96

Spółki z Grupy nie udzielały pożyczek ani kredytów żadnej osób z Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

42. Wynagrodzenia podmiotów badających sprawozdania finansowe

Koszt wynagrodzeń dla podmiotów przeprowadzających badania sprawozdań finansowych Spółek z Grupy poniesione w okresie badanym i porównawczym kształtowały się następująco:

	od 01.03.2009 do 28.02.2010 000' PLN	od 01.03.2008 do 28.02.2009 000' PLN
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	53	126
- obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	33	46
- inne usługi poświadczające	40	-
- usługi doradztwa podatkowego	48	36
- pozostałe usługi	-	26
	174	234

43. 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 zakupu – towary te zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość zapasów po uwzględnieniu odpisu zdaniem Zarządu poprawnie odzwierciedla ich wartość godziwą.

Spółka dominująca zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 350,9 tys. PLN oraz 234,6 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 Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego „Alpinus” oraz utratę rozpoznanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy. Na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych w oparciu o planowaną wielkość sprzedaży marki „Alpinus” oraz planowaną sprzedaż spółki zależnej Espina, stwierdzono, iż nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości znaku towarowego oraz utracie wartości firmy.

44. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym (płynności, rynkowym i kredytowym) stanowi istotny element polityki zarządzania aktywami i pasywami Grupy 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 2009/2010 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 Millenium S.A..

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 zabezpiecza 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. W okresie sprawozdawczym nie zawierano tych kontraktów ponieważ USD systematycznie tracił na wartości w stosunku do PLN.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka, jako kredytobiorca, jest stroną 2 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.