

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego „Euromark Polska” S.A. za I kwartał
roku obrotowego 2010/2011

oraz

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu
„Euromark Polska” S.A. za I kwartał roku obrotowego 2010/2011



Warszawa, 15 lipca 2010 roku

Spis treści:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	6
2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem.	7
3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane, kwartalne wyniki finansowe.	7
4. Informacje na temat rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach kwartalnych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, wywierających istotny wpływ na bieżący okres.	8
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	9
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.	9
7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.	9
8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.	10
9. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. .	11
10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	12
11. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu.	12
12. Dokonania Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem.	13
13. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	13
13.1 Rzeczowe aktywa trwałe.	13
13.2 Zapasy	14
13.3 Należności	14
13.4 Rezerwy	14
13.5 Podatek dochodowy	14
13.6 Różnice kursowe	15
14. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	15
3. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ	16
Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	29
1.1 Rzeczowe aktywa trwałe.	29
1.2 Zapasy	30

1.3	Należności	30
1.4	Rezerwy	30
1.5	Podatek dochodowy	30
1.6	Różnice kursowe	30
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE	31
1.	Charakterystyka Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A.	31
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej	33
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	33
4.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.	33
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Euromark Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.	35
6.	Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
7.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	36
8.	Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	36
9.	Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej, majątkowej, kadrowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.....	37
10.	Wskazanie czynników, które w ocenie Euromark Polska S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Euromark Polska S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	37

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał roku
obrotowego 2010/2011.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

DANE W TYS. ZŁ/EURO

Przychody netto ze sprzedaży	19 187	22 991
Zysk z działalności operacyjnej	-872	-968
Zysk/(strata) brutto	-1 160	-2 545
Zysk/(strata) netto	-1 263	-2 436
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 688	1 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-215	-384
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 473	-4 907
Przepływy pieniężne netto razem	-5 430	-3 407
Aktywa razem	98 441	113 501
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 303	60 290
Zobowiązania długoterminowe	147	16 677
Zobowiązania krótkoterminowe	33 993	31 741
Kapitał własny	53 138	53 211
Kapitał zakładowy	2 444	2 444
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,10	-0,20
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,10	-0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,35	4,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,35	4,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0

Zł	Zł
I kwartał 2010-2011	I kwartał 2009-2010
Konsolidacja	Konsolidacja
19 187	22 991
-872	-968
-1 160	-2 545
-1 263	-2 436
-6 688	1 884
-215	-384
1 473	-4 907
-5 430	-3 407
98 441	113 501
45 303	60 290
147	16 677
33 993	31 741
53 138	53 211
2 444	2 444
12 218 750	12 218 750
-0,10	-0,20
-0,10	-0,20
4,35	4,35
4,35	4,35
0	0

EUR	EUR
I kwartał 2010-2011	I kwartał 2009-2010
Konsolidacja	Konsolidacja
4 861	5 093
-221	-214
-294	-564
-320	-540
-1 640	423
-53	-86
361	-1 101
-1 332	-764
24 145	25 456
11 112	13 522
36	3 740
8 338	7 119
13 034	11 934
599	548
12 218 750	12 218 750
-0,03	-0,04
-0,03	-0,04
1,07	0,98
1,07	0,98
0	0

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

DANE W TYS. ZŁ/EURO

Przychody netto ze sprzedaży	18 304	15 225
Zysk z działalności operacyjnej	-1 001	-1 727
Zysk brutto	-1 091	-2 886
Zysk netto	-1 149	-2 771
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 725	-1 452
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-196	-368
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 484	213
Przepływy pieniężne netto razem	-5 437	-1 607
Aktywa razem	101 506	98 613
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 940	41 085
Zobowiązania długoterminowe	146	1 076
Zobowiązania krótkoterminowe	30 462	29 348
Kapitał własny	60 566	57 528
Kapitał zakładowy	2 444	2 444
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	-0,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	-0,23
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,96	4,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,96	4,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0

Zł	Zł
I kwartał 2010-2011	I kwartał 2009-2010
Jednostka	Jednostka
18 304	15 225
-1 001	-1 727
-1 091	-2 886
-1 149	-2 771
-6 725	-1 452
-196	-368
1 484	213
-5 437	-1 607
101 506	98 613
40 940	41 085
146	1 076
30 462	29 348
60 566	57 528
2 444	2 444
12 218 750	12 218 750
-0,09	-0,23
-0,09	-0,23
4,96	4,71
4,96	4,71
0	0

EUR	EUR
I kwartał 2010-2011	I kwartał 2009-2010
Jednostka	Jednostka
4 637	3 372
-254	-383
-276	-639
-291	-614
-1 649	-326
-48	-83
364	48
-1 334	-360
24 897	22 116
10 042	9 214
36	241
7 472	6 582
14 856	12 902
599	548
12 218 750	12 218 750
-0,02	-0,05
-0,02	-0,05
1,22	1,06
1,22	1,06
0	0

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A., za I kwartał roku obrotowego 2010/2011.

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. za I kwartał roku obrotowego 2010/2011 został sporządzony zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu 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 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie]. Raport zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wybrane dane objaśniające oraz informacje określone w § 87 ust. 4 i 7 Rozporządzenia oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

W jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał roku obrotowego 2010/11 przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały zawarte w raporcie Spółki za rok 2005/06 zamieszczonym w Prospekcie emisyjnym Spółki opublikowanym w dniu 4 września 2006 r.

Polityka księgowa zastosowana do sporządzenia niniejszego sprawozdania, jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. za rok obrotowy 2008/09, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Zgodnie z uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Euromark Polska SA z dnia 11 maja 2006 r. dane finansowe do skróconego sprawozdania finansowego jednostki dominującej zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Prezentowane dane, o ile nie wskazano inaczej, przedstawiono w złotych polskich.

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przeliczono na euro w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu

- na 31 maja 2010 r.: 1 euro = 4,0770 zł,
- na 31 maja 2009 r.: 1 euro = 4,4588 zł,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie marzec 2010 – maj 2010: 1 euro = 3,9471 zł,
- kurs średni w okresie marzec 2009 – maj 2009: 1 euro = 4,5146 zł.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Emitenta podlega wahaniom sezonowym. Wyróżnia się dwa sezony działalności: wiosna/lato, który trwa od marca do sierpnia i jesień/zima, który trwa od września do lutego.

Większa sprzedaż realizowana jest przez Euromark Polska S.A. w sezonie jesienno/zimowym, co wiąże się ze zwiększonym popytem na odzież i obuwie w porównaniu do sezonu wiosna/lato. Deszczowy sezon wiosna/lato wpływa pozytywnie na wielkość sprzedaży, podczas gdy łagodny sezon jesień/zima oddziałuje na wielkość sprzedaży negatywnie.

Poziom zapasów podlega więc zmianom sezonowym. Euromark Polska S.A. dąży do posiadania jak najwyższego poziomu zapasów do dyspozycji na początku sezonu, w którym osiąga najwyższe przychody ze sprzedaży.

3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane, kwartalne wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa osiągnęła łącznie stratę netto w wysokości 1.263 tys. zł po pierwszym kwartale roku obrotowego 2010/11, co jest to znaczącą poprawą wyników działalności w porównaniu do straty w roku poprzednim w wysokości 2.436 tys. zł.

Spółka dominująca Grupy Euromark Polska oraz spółka zależna Espina, wykazały stratę natomiast pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy uzyskały zysk w pierwszym kwartale roku finansowego 2010/2011.

Historyczna analiza wykazuje, iż zarówno spółka dominująca jak i Grupa zazwyczaj ponosiły stratę w pierwszym kwartale roku finansowego. Jest to związane z wpływem efektu sezonowości sprzedaży opisanym w punkcie powyżej, a związanym ze znacznie mniejszym udziałem w rocznej sprzedaży, przychodów ze sprzedaży kolekcji wiosennej.

Wartym podkreślenia jest fakt, iż strata, którą Grupa wykazała w pierwszym kwartale roku finansowego 2010/2011, jest prawie 50% mniejsza niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Na wynik osiągnięty w omawianym okresie miały wpływ następujące czynniki:

- ponad 20% wzrost sprzedaży spółki dominującej,
- 16,5% spadek sprzedaży zarejestrowany w całej Grupie, głównie ze względu na brak konsolidacji w bieżącym kwartale wolumenu sprzedaży, zbytej w sierpniu 2009 roku spółki Eurotech, która to wypracowała 7 mln zł sprzedaży w pierwszym kwartale ubiegłego roku obrotowego,
- fakt, iż zbyta spółka Eurotech realizowała całość sprzedaży poprzez kanał hurtowy (charakteryzujący się niższymi marżami), w związku czym pomimo spadku, po zbyciu tej spółki, wolumenu sprzedaży w Grupie, osiągnięta marża była wartościowo mniejsza tylko o 4,8% w stosunku do marży osiągniętej w pierwszym kwartale roku 2009/2010,
- 6,7% wzrost kosztów sprzedaży, związany z otwarciem w poprzednim roku finansowym 3 nowych sklepów, z których tylko jeden był aktywny w pierwszym kwartale ubiegłego roku,
- spadek kosztów zarządu do poziomu 1,8 mln zł (prawie o 50%) z czego 1,4 mln zł jest efektem kosztów poniesionych przez spółkę Eurotech w I kwartale ubiegłego roku, a które nie występują w bieżącym okresie oraz 0,4 mln zł oszczędności uzyskanych w spółce dominującej.

4. Informacje na temat rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach kwartalnych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, wywierających istotny wpływ na bieżący okres.

Informacje dotyczące zmian kwot utworzonych rezerw na wątpliwe należności, na zapasy trudno zbywalne oraz informacje dotyczące pozostałych rezerw zostały przedstawione w punkcie 13 niniejszej Informacji dodatkowej.

5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie I kwartału roku obrotowego 2010/11, jak również do dnia przekazania niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej Euromark Polska S.A. nie wystąpiły operacje kapitałowe będące przedmiotem tego punktu.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W okresie I kwartału roku obrotowego 2010/11, jak również do dnia przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Segmenty Grupy Kapitałowej Euromark ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą.

W początkowej fazie działalności Grupy spółki wchodzące w jej skład docierały do końcowych klientów poprzez sieć niezależnych właścicieli sklepów detalicznych, będących jednocześnie odbiorcami hurtowymi spółek z Grupy.

Obecnie spółki z Grupy znacznie zbliżyły się do konsumenta finalnego poprzez stworzenie własnej sieci sklepów detalicznych składających się ze sklepów własnych i quasi-franchisingowych sklepów agencyjnych. Jednocześnie Grupa ciągle utrzymuje i zarządza działalnością w segmencie sprzedaży hurtowej.

Wartość sprzedaży danego kanału sprzedażowego oraz koszty bezpośrednie są środkami jakimi mierzona jest ich efektywność. W opinii Zarządu alokacja kosztów pośrednich na te kanały nie wniosłaby 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 31.05.2010 000'PLN	okres do 31.05.2009 000'PLN	okres do 31.05.2010 000'PLN	okres do 31.05.2009 000'PLN
Działalność kontynuowana				
- Segment hurtowy	7 167	13 450	2 503	2 213
- Segment detaliczny	12 020	9 541	600	(53)
Razem z działalności kontynuowanej	19 187	22 991	3 103	2 160
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(4 263)	(4 705)
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			(1 160)	(2 545)
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			(103)	109
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	19 187	22 991	(1 263)	(2 436)

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.

8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

W raporcie rocznym za rok obrotowy 2009/2010 Zarząd Spółki Euromark Polska S.A. w następujący sposób zwrócił uwagę akcjonariuszy na pewne trudności związane z finansowaniem kapitału obrotowego, a odnoszące się do ryzyka handlowego odczuwanego przez instytucje polskiego sektora bankowego:

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce to kluczowy element dla działalności Grupy Kapitałowej Euromark, zarówno jak i stabilne zachowania obserwowane na krajowym rynku bankowym.

W czasie roku obrotowego, Spółka Dominująca napotkała znaczące wyzwania w tym obszarze spowodowane pogorszeniem się nastrojów na polskim rynku instytucji bankowych w "szczyście kryzysu bankowego", co w szczególności odnosi się do banku z którym współpracowała, jak również do innych instytucji finansowych. W wyniku negocjacji, Spółce Dominującej udało się w krótkim okresie czasu pozyskać fundusze z innych źródeł, jednakże uzyskany poziom finansowania nie był tożsamy z tym posiadanym poprzednio. W rezultacie, nastąpiło znaczne ograniczenie środków finansowych, a Spółka zmuszona była ograniczyć liczbę zamówień na produkcję oraz naruszyć zasady współpracy z wieloletnimi kontrahentami poprzez anulowanie zamówień dostaw produktów. Anulowane zamówienia i opóźnione dostawy towarów przyniosłyby na przestrzeni minionego roku finansowego kolejne 8 mln zł sprzedaży oraz 3,7 mln zł zysku przed opodatkowaniem. Wpływ, jaki niósł za sobą ograniczony dostęp do źródła finansowania nadal powoduje zmniejszenie zdolności zakupowych Spółki oraz negatywnie oddziałuje na działalność handlową, pomimo że od tamtych wydarzeń minęło już 18 miesięcy.

Spółce udało się przetrwać ten kryzys po miesiącach wzmożonego wysiłku, poprzez nakłonienie wyżej wymienionego Banku do zaakceptowania wydłużonego harmonogramu spłaty kredytu oraz stopniowego zwalniania ustanowionych na jego rzecz zabezpieczeń (szczegółowe informacje znajdują się w raportach bieżących nr 10/2009 oraz 9/2010). Poprzez powyższe działania, jak również przemyślane zarządzanie kapitałem obrotowym oraz stopniowo uzyskiwane finansowania w innych instytucjach bankowych, problem został częściowo rozwiązany. Wobec powyższego, Spółka zobowiązuje się w przyszłości zdywersyfikować źródła finansowania.

W niniejszym raporcie Zarząd chciałby poinformować, iż w I kwartale roku obrotowego 2010/2011 dokonał dywersyfikacji źródeł finansowania. Podjęta została współpraca z dwoma nowym bankami, a ryzyko związane z finansowaniem rozkłada się obecnie na trzy różne instytucje finansowe.

Wartość przedmiotu żadnej z podpisanych umów kredytowych nie przekracza progu 10% kapitałów własnych Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące kwestii finansowania kapitału obrotowego zostały przedstawione w punkcie 10 Pozostałych informacji, w odniesieniu do czynników mogących mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach obecnego roku obrotowego.

9. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale roku obrotowego 2010/11 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W Grupie Kapitałowej Euromark Polska S.A. w I kwartale roku obrotowego 2010/2011 taka sytuacja nie wystąpiła.

Wycena marki Alpinus nie zmieniła się od opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego.

Euromark Polska S.A. zawarł umowę kupna praw do znaków handlowych pod marką „Alpinus” od Meritum Bank ICB S.A. (dawniej Bank Współpracy Europejskiej S.A.) za kwotę nie większą niż 18 mln zł. Umowa przewiduje zapłatę kwoty 8,7 mln zł na rzecz Meritum Bank ICB S.A. 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 31.05.2010 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 potencjalnie 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 Meritum Bank ICB S.A. i Spółka prezentuje ją w pozycji „Rezerwy długoterminowe”.

Do dnia 31.05.2010 całkowita zapłacona kwota zobowiązania wyniosła 8 mln zł.

11. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu.

Łączne przyszłe opłaty z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31/05/2010r. przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	11,0 mln zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	28,4 mln zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	6,1 mln zł
Razem	45,5 mln zł

12. Dokonania Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem.

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w I kwartale roku obrotowego 2010/11:

1. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2010/11 Grupa Kapitałowa Euromark Polska zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 19,2 mln zł w stosunku do 22,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2009/10, co stanowi 16,5% spadek. Wynik ten jest efektem ponad 20% wzrostu sprzedaży w spółce dominującej oraz faktem, iż spółka Eurotech, której wyniki nie są już konsolidowane w Grupie ze względu na sprzedaż w sierpniu 2009 roku, zrealizowała 7 mln zł sprzedaży w I kwartale ubiegłego roku finansowego. Ponadto spółka Euromark Ukraina zrealizowała prawie 39% wzrost sprzedaży podczas gdy spółka Espina-SPORT zanotowała spadek sprzedaży o 14%.
2. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2010/11, Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 1,3 mln zł w stosunku do 2,4 mln zł straty netto w analogicznym okresie roku 2009/10, co oznacza prawie 50% redukcję straty. Jest to efektem czynników wskazanych w punkcie 3 niniejszej Informacji dodatkowej do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Poziom zapasów towarów na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego 2010/11 zmniejszył się o 1,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2009/10 ze stanu 44,2 mln zł do 42,4 mln zł obecnie. Wynika to głównie z braku zapasów spółki Eurotech oraz zmniejszenia zamówień na kolekcję wiosenną 2010 w związku z ograniczeniem finansowania przez banki.
4. Sprzedaż detaliczna w sklepach własnych Planet Outdoor w pierwszym kwartale roku obrotowego 2010/11 wyniosła 5,4 mln zł (w porównaniu do 4,3 mln zł w analogicznym okresie roku 2009/10). Liczba własnych sklepów Planet Outdoor na koniec maja 2010 r. wyniosła 22 w porównaniu z 20 na koniec maja 2009.

13. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

13.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 marca 2010 do 31 maja 2010 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	<i>Niematerialne aktywa trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>
Wartość w dniu 01.03.2010 r.	25 901	18 491
Różnice kursowe	0	2
Zwiększenia	45	266
Zmniejszenia	0	0
Amortyzacja	57	447
Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw.	0	-90
Wartość w dniu 31.05.2010 r.	25 889	18 222

13.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r., uwzględnia dokonany odpis na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową Grupy.

13.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 371,5 tys. zł.

13.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r. wynosi 11.144,9 tys. zł i obejmuje:

Rodzaj rezerwy	Kwota <i>tys. zł</i>
rezerwa na koszty działalności	310,1
rezerwa na niewykorzystany urlop	262,6
rezerwa na odprawy emerytalne	9,3
rezerwa na znak Alpinus	8 754,5
Razem	9 336,6

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 1.808,4 tys. zł.

13.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 marca do 31 maja 2010 r. wynosi 102,7 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - 44,5 tys. zł
- część odroczoną - 58,2 tys. zł.

13.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31 maja 2010 roku ujawniono przewagę różnic kursowych dodatnich nad różnicami kursowymi ujemnymi w wysokości 0,2 mln zł.

14.Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Sprawozdanie finansowe, którego elementem są powyższe informacje dodatkowe oraz noty zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 lipca 2010 roku.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

Informacja dodatkowa do kwartalnej informacji finansowej Euromark Polska S.A., za I kwartał roku obrotowego 2010/2011.

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.03.2010 do 31.05.2010 jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

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

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 bilansie 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 rachunku zysków i strat.

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 w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej powstałe w wyniku wyceny odnosi się bezpośrednio na kapitał. Różnice kursowe powstałe od przedpłat na zakup towarów odnoszone są w wartość towarów.

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Podatki

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających

opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

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

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

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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat 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 Meritum Bank ICB S.A. 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 utraty 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 odchylenia i odnoszone w koszty proporcjonalnie do sprzedaży związanych z nimi towarów. Odchylenia związane niesprzedanymi towarami, pozostają w Bilansie 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 odchylenia 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 bilansie Jednostki w momencie, gdy Jednostka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat 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 Jednostki 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 rachunku zysków i strat 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 bilansie 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 Jednostka 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 rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Obecnie MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 zastosuje 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 zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów,

mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług 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 powiązanymi” (opublikowany 04.11.2009)

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” 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 renegotjacji 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 notcie.

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 prospektywnie. 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 zabezpieczaną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” 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 zabezpieczaną. 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”

Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 marca 2010 do 31 maja 2010 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	<i>Niematerialne aktywa trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>
Wartość w dniu 01.03.2010 r.	18 200	12 053
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	43	246
Zmniejszenia	0	0
Amortyzacja	57	348
Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw.	0	-89
Wartość w dniu 31.05.2010 r.	18 186	11 862

1.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r., uwzględnia dokonany odpis na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową jednostki dominującej.

1.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 371,5 tys. zł.

1.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 maja 2010 r. wynosi 10.331,4 tys. zł i obejmuje:

Rodzaj rezerwy	Kwota tys. zł
rezerwa na koszty działalności	310,1
rezerwa na niewykorzystany urlop	262,6
rezerwa na znak Alpinus	8 754,5
Razem	9 327,2

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy wysokości 1.004,2 tys. zł.

1.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 marca do 31 maja 2010 r. wynosi 57,5 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - 0 tys. zł
- część odroczoną - 57,5 tys. zł.

1.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31 maja 2010 roku ujawniono przewagę różnic kursowych dodatnich nad różnicami kursowymi ujemnymi w wysokości 0,2 mln zł.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2010/2011.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. wchodzi:

- Euromark Polska S.A. – będąca jednostką dominującą,
- Camar Sp. z o. o - spółka zależna,
- Euromark Ukraina Sp. z o.o. - zagraniczna spółka zależna
- Espina-SPORT Sp. z o.o. – spółka zależna
- Outdoor Brand Management Ltd – zagraniczna spółka zależna

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

Listę spółek zależnych od Emitenta przedstawiono poniżej.

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres. Kraj siedziby	Przedmiot działalności	Data objęcia kontroli	Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym	Łączny udział Emitenta (pośredni i bezpośredni) w ogólnej liczbie głosów
1.	Camar Sp. z o.o. Skierdy 34, 05- 101 Nowy Dwór Mazowiecki, Polska	Magazynowanie towarów obcych, usługi transportowe i logistyczne, wynajem powierzchni biurowych i magazynowych.	28.01.2000 r.	Tak, 100%, 2 210 000 zł	44 200 głosów - 100% ogólnej liczby głosów
2.	Euromark Ukraina Sp. z o.o. 79034 Lwów, ul. Listopada 16 Ukraina	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem outdoorowym.	04.07.2006 r.	Tak, 100%, 200 000 USD	200 000 głosów - 100% ogólnej liczby głosów
3.	Espina-SPORT Sp. z o.o. Al. Grunwaldzka 82, 80-057 Gdańsk Polska	Handel detaliczny sprzętem outdoorowym.	01.11.2008	Tak, 100%, 50 000 zł	100 głosów – 100% ogólnej liczby głosów

4.	Outdoor Brand Management Ltd. 20 New Walk Leicester, Leicestershire LE1 6TX, Leicester, Wielka Brytania	zarządzanie i ujednoczenie praw własności intelektualnej należących do grupy kapitałowej	29.04.2009	Tak, 100%, 100 GBP	100% ogólnej liczby głosów - 100 głosów
----	---	---	------------	-----------------------	---

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 marca do 31 maja 2010r. obejmuje wyniki jednostkowe Euromark Polska S.A. i wyniki wymienionych spółek zależnych.

Euromark Polska S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem odzieży, obuwia oraz sprzętu kampingowego, a następnie ich dystrybucją w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Euromark Polska S.A. zajmuje się dystrybucją towarów pod marką Campus, Alpinus, Stir Crazy oraz towarów pod innymi markami należącymi do Grupy, zarówno na terenie Polski, Wielkiej Brytanii jak również w krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Głównym sprzedawanym towarem jest odzież i obuwie, dodatkowo ofertę uzupełniają namioty, plecaki, śpiwory oraz akcesoria kampingowe.

Projekty odzieży są sporządzane w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie Euromark Polska S.A. w Warszawie, a następnie przekazywane są do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów zakładom produkcyjnym zlokalizowanym głównie na Dalekim Wschodzie.

Działalność spółki Camar Sp. z o.o. obejmuje głównie świadczenie usług pomocniczych na rzecz Emitenta, tj. wynajem powierzchni biurowych, przechowywanie i magazynowanie towarów oraz działalność spedycyjną.

Euromark Ukraina Sp. z o.o. jest spółką handlową działającą na terenie Ukrainy i dystrybutorem towarów wszystkich marek należących do Grupy. W III kwartale roku obrotowego 2006/07 rozpoczął działalność jej pierwszy sklep detaliczny we Lwowie na Ukrainie.

ESPINA-SPORT Sp. z o.o. jest siecią czterech trójmiejskich sklepów zlokalizowanych w Gdańsku, Gdyni oraz Rumii oferujących szeroki wybór sprzętu sportowego, butów, bielizny, odzieży sportowej i trekkingowej takich firm jak: Alpinus, K2, Campus, Hannah, F7, York, Thomoas, Blizzard, Atomic, New Balance, North Face, Alpine Pro i wiele innych.

OUTDOOR BRAND MANAGEMENT Ltd. to spółka zależna utworzona w celu zarządzania i ujednolicenia praw własności intelektualnej należących do Grupy Kapitałowej zgodnie z nową polityką Grupy dotyczącą znaków towarowych i własności intelektualnej.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej

W I kwartale roku obrotowego 2010/11 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Euromark Polska S.A. nie publikował prognozy wyniku finansowego na rok obrotowy 2010/11.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji*)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska SA	Udział w kapitale zakładowym Euromark Polska SA
TMR Investments Limited*)	7.490.400	7.490.400	61,31%	61,31%
ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	1.147.590	1.147.590	9,39%	9,39%

*) T.M.R. INVESTMENTS LIMITED, spółka założona i zarejestrowana w Anglii i Walii pod numerem 01836910. Adres siedziby: Unit 5 the Bloxwich Lane Estate, Bloxwich Lane, Walsall WS2 8TF, Wielka Brytania. Jedynym udziałowcem TMR Investments Limited jest Przewodniczący Rady Nadzorczej Euromark Polska SA Pan Timothy Mark Roberts.

W I kwartale roku obrotowego 2010/2011 miały miejsce przedstawione poniżej zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska S.A. Zmiany te wystąpiły przed datą publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (29.04.2010). Od daty publikacji

poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

W dniu 3 marca 2010 roku, Zarząd "Euromark Polska" S.A. (Emitent) otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informację następującej treści:

„Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek zawiadamia, że fundusz ten posiada samodzielnie akcje dające ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A.

Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A. było nabycie akcji tej spółki w dniu 3 marca 2010r.

Przed zmianą udziału ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek posiadał 573.231 szt. akcji Euromark Polska S.A., co stanowiło 4,69% kapitału zakładowego tej spółki.

Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu ING Funduszy Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek dawały 573.231 głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A., co stanowiło 4,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek posiada 623.231 szt. akcji Euromark Polska S.A., co stanowi 5,10% kapitału zakładowego tej spółki.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia akcje będące w posiadaniu ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek dają 623.231 głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A., co stanowi 5,10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki”.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku, Zarząd "Euromark Polska" S.A. (Emitent) otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o następującej treści:

„Zawiadomienie o zajściu zdarzenia prawnego innego niż czynność prawna, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiadamia, że fundusz ten posiada samodzielnie akcje dające ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A.

Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A. było przekształcenie:

- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji oraz
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek

w nowe subfundusze ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami zarządzanego przez ING TFI.

Fundusze te stały się subfunduszami ING Parasol FIO noszącymi nazwy odpowiednio:

- ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- ING Subfundusz Zrównoważony,
- ING Subfundusz Akcji oraz
- ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek

Podstawę przekształcenia ww. funduszy inwestycyjnych w nowe subfundusze ING Parasol FIO stanowi zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego udzielone decyzją z dnia 25 stycznia 2010 roku (nr DFL/4032/22120/09/10/VI/9-10-1/SP) wydaną na podstawie art. 240 ust. 1 pkt 2 i art. 24 ust. 1 pkt 7 w zw. z art. 241 ust.2 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

W dniu 28 stycznia 2010 r. ING TFI dokonało na podstawie art. 243 ust. 1 i 2 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, ogłoszenia na stronie internetowej www.ing.pl o zamiarze przekształcenia w. funduszy inwestycyjnych w nowe subfundusze ING Parasol FIO.

Przed zmianą udziału ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego posiadał 248.532 szt. akcji Euromark Polska S.A. co stanowiło 2,03 % kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dawały 248.532 głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A., co stanowiło 2,03 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Na dzień 14 kwietnia 2010r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego posiada 1.147.590 szt. akcji Euromark Polska S.A., co stanowi 9,39 % kapitału zakładowego tej spółki. Akcje będące w posiadaniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dają 1.147.590 głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A., co stanowi 9,39 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Euromark Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Zestawienie stanu posiadania akcji Euromark Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu zawiera poniższa tabela:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji*)</i>	<i>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska SA</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym Euromark Polska SA</i>
Pan Timothy Mark Roberts –	7.490.400	7.490.400	61,3%	61,3%

Przewodniczący Rady Nadzorczej (pośrednio, poprzez TMR Investments Limited *)				
---	--	--	--	--

**) Pan Timothy Mark Roberts jest jedynym udziałowcem TMR Investments Limited*

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają wyemitowanych przez niego akcji. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają również żadnych uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2010/11 r. nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Euromark Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

6. Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu za I kwartał roku obrotowego 2010/11 nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Euromark Polska S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Euromark Polska S.A.

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są również stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I kwartale roku obrotowego 2010/2011 Emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W okresie objętym raportem Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzieliły nowych poręczeń lub gwarancji.

W I kwartale roku obrotowego 2010/2011 Emitent otrzymał oświadczenie o zwolnieniu ze zobowiązań wynikających z udzielonego przez niego poręczenia. W dniu 30 lipca

2007 r. spółka w 100% zależna od Euromark Polska S.A.-Eurotech Leisure Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii zawarła z firmą L&C Investment Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii umowę dzierżawy ziemi i budynków przeznaczonych na prowadzenie działalności handlowej, zaś Euromark Polska S.A. w związku z zawarciem Umowy dzierżawy udzielił Eurotech Leisure Ltd poręczenia w kwocie odpowiadającej łącznej wysokości zobowiązań spoczywających na Eurotech Leisure Ltd w związku z zawarciem, bądź niedotrzymaniem warunków Umowy dzierżawy (w odniesieniu do ceny dzierżawy, która stanowi podstawowy przedmiot poręczenia – w wysokości 1 291 tys. GBP, co odpowiada kwocie ok. 7.270 tys. zł). Poręczenie udzielone zostało na okres trwania Umowy, a więc okres 10 lat. Emitent informował o tym w poprzednich raportach okresowych i bieżących. W I kwartale roku obrotowego 2010/2011, w dniu 22 kwietnia 2010 r., Emitent otrzymał oświadczenie o zwolnieniu Euromark Polska S.A. przez L&C Investment Ltd. ze wszystkich zobowiązań wynikających z Poręczenia udzielonego na podstawie Umowy dzierżawy.

Zwolnienie Spółki z tytułu Poręczenia nastąpiło w związku z wejściem w prawa i obowiązki wydzierżawiającego przedmiotową nieruchomość innego podmiotu oraz dokonaniem przez Emitenta należnej z tytułu Poręczenia płatności w kwocie 17.662,00 GBP brutto na rzecz L&C Investments Limited, co wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu publikacji raportu odpowiada kwocie 78.957,971 zł brutto. Zapłata wymienionej w zdaniu poprzednim należności wyczerpuje wszelkie roszczenia L&C Investment Ltd. z tytułu Poręczenia.

9. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej, majątkowej, kadrowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Niniejszy raport śródroczny zawiera wszystkie podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu Emitenta nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Euromark Polska S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Euromark Polska S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Warunki pogodowe w okresie drugiego kwartału obecnego roku finansowego będą miały bezpośredni wpływ na popyt na produkty oferowane przez Grupę, a przez to na wyniki osiągnięte w roku finansowym 2010/11. Duży wpływ na osłabienie wyników finansowych może mieć występowanie nietypowej dla tego okresu pogody, charakteryzującej się niskimi temperaturami oraz dużą ilością opadów.

W perspektywie długoplanowej w ocenie Zarządu ponoszone dotychczas nakłady inwestycyjne związane z najmem i adaptacją powierzchni handlowych przeznaczonych na sprzedaż detaliczną produktów Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w sieci Planet Outdoor w Polsce, zaczną przynosić wymierne efekty finansowe. Znalazło to odzwierciedlenie już w pierwszym kwartale roku finansowego 2010/11.

Euromark Polska S.A. spodziewa się zwiększyć sprzedaż i zyski w nadchodzącym roku finansowym, co wymaga m.in. wzrostu finansowania powyżej obecnego poziomu dostarczanego przez banki. Jak wcześniej wspomniano, w I kwartale roku obrotowego 2010/2011 Zarząd Euromark Polska dokonał dywersyfikacji źródeł finansowania. Podjęta została współpraca z dwoma nowymi bankami, a ryzyko związane z finansowaniem rozkłada się obecnie na trzy różne instytucje finansowe. Jednakże spółka ciągle szuka dodatkowych źródeł finansowania aby zapewnić maksymalizację wyników sprzedaży i zysku oraz zabezpieczyć zaplanowany rozwój.