

Euromark Polska S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 września 2011 roku do 31 sierpnia 2012 roku**

Euromark Polska S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

Dla akcjonariuszy Euromark Polska S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012.

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

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące stratę netto w wysokości 54.654 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 54.918 tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2012 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 63.404 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 311 tys. zł

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 listopada 2012 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Timothy Mark Roberts

Członek Zarządu
Marta Kasperska

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Rzuczkowska

Warszawa, dnia 19 listopada 2012

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

	od 01.09.2011 do 31.08.2012	od 01.03.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	od 01.09.2011 do 31.08.2012	od 01.03.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	86 967	145 576	102 873	20 319	36 407	25 731
Zysk (strata) na sprzedaży	42 043	73 196	51 916	9 823	18 305	12 985
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(53 772)	(635)	645	(12 564)	(159)	161
Zysk (strata) netto	(54 654)	(548)	603	(12 770)	(137)	151
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 669	(15 677)	(9 142)	1 355	(3 783)	(2 206)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 196)	(1 083)	(537)	(286)	(261)	(130)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 784)	11 095	9 402	(1 143)	2 677	2 269
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(311)	(5 665)	(277)	(74)	(1 367)	(67)
Aktywa razem	63 404	118 333	118 333	15 155	28 552	28 552
Zobowiązania długoterminowe	8 604	9 176	9 176	2 056	2 214	2 214
Zobowiązania krótkoterminowe	48 418	47 857	47 857	11 573	11 547	11 547
Kapitał własny	6 382	61 300	61 300	1 525	14 791	14 791
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	584	590	590
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(4,47)	(0,04)	0,05	(1,05)	(0,01)	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,52	5,02	5,02	0,12	1,21	1,21
Dane na EUR przeliczono według poniższych kursów:						
Kurs średni na dzień sprawozdawczy				4,1838	4,1445	4,1445
Kurs średni w okresie				4,2800	3,9986	3,9980

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

	Nota	12 miesięcy od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	86 967	145 576	102 873
Koszt własny sprzedaży	6	(44 924)	(72 380)	(50 957)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		42 043	73 196	51 916
Koszty sprzedaży	6	(38 861)	(56 496)	(38 993)
Koszty ogólnego zarządu	6	(8 661)	(12 100)	(8 410)
Pozostałe przychody operacyjne	7	596	1 023	834
Pozostałe koszty operacyjne	8	(42 631)	(3 587)	(2 700)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(47 514)	2 036	2 647
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	(5 966)	638	635
Wynik z działalności finansowej - netto	10	(292)	(3 309)	(2 637)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(53 772)	(635)	645
Podatek dochodowy	11	(882)	87	(42)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(54 654)	(548)	603
Wynik na działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		(54 654)	(548)	603
Zysk (strata) netto		(54 654)	(548)	603
Inne całkowite dochody netto		(264)		
Zysk (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości		(264)	137	130
Inne całkowite dochody netto		-	-	(1)
Całkowity dochód		(54 918)	(411)	732
Zysk (strata) na jedną akcję				
- zwykły	12	(4,47)	(0,04)	0,05
- rozwodniony		(4,47)	(0,04)	0,05

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 sierpnia 2012

		stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkový okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Aktywa trwałe	Nota			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	9 234	11 262	11 262
Wartości niematerialne	14	7 865	18 056	18 056
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	2 677	8 191	8 191
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	17	886	676	676
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	-	733	733
		20 662	38 918	38 918
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	33 857	53 717	53 717
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	7 891	23 600	23 600
Udzielone pożyczki	18	-	130	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	164	475	475
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	830	1 493	1 493
		42 742	79 415	79 415
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem		63 404	118 333	118 333

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 sierpnia 2012 (cd.)

		stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Kapitał własny	Nota			
Kapitał podstawowy	21	2 444	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	22	54 617	55 165	55 165
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		53	53	(1 098)
Kapitał z aktualizacji wyceny	23	3 922	4 186	4 186
Zysk netto		(54 654)	(548)	603
Razem kapitały własne		6 382	61 300	61 300
Zobowiązanie długoterminowe				
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 084	1 021	1 021
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	345	473	473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego	24	7 175	7 682	7 682
		8 604	9 176	9 176
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	17 540	16 396	16 396
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28	728	1 802	1 802
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	30	-	83	83
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	412	305	305
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	26 346	28 922	28 922
Rezerwy krótkoterminowe	33	3 392	349	349
		48 418	47 857	47 857
Pasywa razem		63 404	118 333	118 333

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 01.03.2010	2 444	53 663	53	1 502	4 049	61 711
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	53 663	53	1 502	4 049	61 711
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	137	137
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 502	-	(1 502)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(548)	-	(548)
Stan na dzień 31.08.2011	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Stan na dzień 01.09.2011	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.09.2011 do 31.08.2012						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(264)	(264)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	(548)	-	548	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(54 654)	-	(54 654)
Stan na dzień 31.08.2012	2 444	54 617	53	(54 654)	3 922	6 382

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

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

		12 miesięcy od 01.09.2011 do 31.08.2012	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	Nota			
Zysk / strata netto		(54 654)	(548)	603
Razem korekty z działalności operacyjnej		60 323	(15 129)	(9 745)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36	5 669	(15 677)	(9 142)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z inwestycji		18	16	13
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		35	69	69
Wydatki na zakup majątku trwałego		(908)	(1 038)	(619)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(41)	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki		(300)	(130)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 196)	(1 083)	(537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań faktoringowych		(5 316)	(10 297)	(4 853)
Splata kredytów		(11 058)	(22 500)	(16 500)
Splaty z tytułu leasingu finansowego		(480)	(700)	(514)
Splata odsetek z działalności finansowej		(1 768)	(2 143)	(1 526)
Wpływ z realizacji kontraktu forward		1 371	-	-
Wpływy z tytułu faktoringu		4 159	11 109	4 551
Zaciągnięcie kredytów bankowych		8 489	28 500	28 500
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(181)	7 126	(256)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 784)	11 095	9 402
Razem przepływy pieniężne netto		(311)	(5 665)	(277)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(311)	(5 665)	(277)
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		475	6 140	752
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursow.		-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		164	475	475

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

1. Informacje ogólne o Spółce Kapitałowej

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

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

2. Okres sprawozdawczy oraz dane porównawcze

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego Spółki. Od dnia 18 stycznia 2010 rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 września do 31 sierpnia następnego roku. Poprzedni rok obrotowy Spółki trwał od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011.

W celu ułatwienia porównania danych Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprezentowaniu danych finansowych za dodatkowy okres dwunastomiesięczny: od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011. Dane zaprezentowane dla tego okresu podlegały weryfikacji przez biegłego rewidenta pod względem ich poprawności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za poprzedni okres sprawozdawczy.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości

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

Zarząd Spółki podjął próby restrukturyzacji finansów Spółki, która jest głównie skutkiem złej struktury kredytów zaciągniętych w bankach w imieniu Spółki przez poprzedni Zarząd (obecnie odwołany). W momencie publikacji niniejszego sprawozdania proces restrukturyzacji nadal trwa, a jego wynik jest niepewny. W opinii Zarządu możliwość zakończenia tego procesu sukcesem, wpłynie na możliwość dalszej działalności Spółki.

Biorąc pod uwagę niepewność finansowej restrukturyzacji Spółki, która w konsekwencji może poważnie ograniczyć płynność działalności Spółki rozpatrzono podstawę do kwestii wyceny aktywów i zobowiązań w oparciu o zorganizowaną sprzedaż aktywów, w wyniku której mogło wystąpić znaczące zawyżenie lub zaniżenie wartości wyceny w świetle obecnej niepewnej sytuacji.

Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

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

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

Standardy i interpretacje MSR/MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły w życie na chwilę zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze stosowanie tych standardów:

Zmiany do MSR 19 – świadczenia pracownicze – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do MSSF 7 – instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

Zmiany do MSR 1 – prezentacja sprawozdań finansowych: prezentacja pozostałych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Standardy i interpretacje MSR/MSSF jeszcze nieobowiązujące, na chwilę zatwierdzenia sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 – zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2011 lub później.

Zmiany do MSR 12 - podatek dochodowy: realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później

Faza pierwsza standardu MSSF 9 – instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później.

MSSF 10 – skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później,

MSSF 11 – wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później

MSSF 12 – ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 lub później

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 – przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

MSSF 13 – wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

MSR 27 – jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

MSR 28 – inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później

KIMSF 20 – koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjne w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

Zmiany do MSSF 7 – instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do MSR 32 - instrumenty finansowe: prezentacja. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zmiany do MSSF 1 – zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy. Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego 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 zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

Nakłady poniesione przez Spółkę na wyposażenie lokali handlowych amortyzowane są przez okres trwania umowy najmu.

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje 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 odchyłeń 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 odchyłeń cen towarów ustalonych przy użyciu kursu z dnia transakcji do ceny ustalonej przy użyciu kursu ewidencyjnego, zmniejsza bądź zwiększa odpowiednio wartość zapasów.

Ustalenie daty transakcji:

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

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

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

Instrumenty Finansowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia korygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych odnoszone są w ciężar rachunku wyników.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inwestycje o terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące od dnia zakupu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykorzystane linie kredytowe są prezentowane jako kredyty bankowe w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty 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 Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami może korzystać z walutowych kontraktów terminowych.

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Sezonowość

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

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

Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i zobowiązań na dzień sprawozdawczy:

Do wyceny na dzień sprawozdawczy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie Spółka zastosowała średni kurs NBP z dnia 31.08.2012

1 EURO	=	4,1838
1 USD	=	3,3353
1 GBP	=	5,2756
1 CZK	=	0,1684

4. Segmenty działalności

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

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

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

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

Segment hurtowy został dodatkowo rozdzielony pod względem geograficznym – na sprzedaż krajową i poza granicami kraju.

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

Przychody i wyniki segmentów

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

	<u>Przychody w segmencie</u>			<u>Zyski/straty w segmencie</u>		
	okres 01.09.2011- -31.08.2012 PLN'000	okres 01.03.2010- - 31.08.2011 PLN'000	okres 01.09.2010- -31.08.2011 PLN'000	okres 01.09.2011- - 31.08.2012 PLN'000	okres 01.03.2010- - 31.08.2011 PLN'000	okres 01.09.2010- -31.08.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana						
- Segment hurtowy - kraj	15 053	29 537	19 712	9 063	11 853	7 325
- Segment hurtowy - zagranica	5 930	11 506	8 349	1 391	2 653	2 019
- Segment detaliczny	65 984	104 533	74 812	7 948	17 669	14 329
Razem z działalności kontynuowanej	86 967	145 576	102 873	18 402	32 175	23 673
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu				(56 444)	(32 810)	(23 028)
Utrata wartości – znak towarowy				(10 175)		
Utrata wartości - udziały w jednostkach powiązanych				(5 555)	-	-
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)				(53 772)	(635)	645
Podatek dochodowy				882	(87)	42
Zysk (strata) netto				(54 654)	(548)	603

Aktywa segmentów

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

5. Przychody ze sprzedaży

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	86 802	145 338	102 728
Przychody ze sprzedaży usług	165	238	145
Razem	86 967	145 576	102 873

6. Koszty według rodzaju

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 055)	(2 469)	(1 661)
Zużycie materiałów i energii	(1 641)	(2 366)	(1 543)
Usługi obce	(26 723)	(40 357)	(28 189)
Podatki i opłaty	(719)	(541)	(372)
Wynagrodzenia	(9 253)	(14 207)	(9 737)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 978)	(2 720)	(1 915)
Reklama i reprezentacja	(4 688)	(5 143)	(3 464)
Pozostałe koszty	(465)	(793)	(522)
Koszt własny sprzedanych towarów	(44 924)	(72 380)	(50 957)
Razem	(92 446)	(140 976)	(98 360)
Koszty sprzedaży	(38 861)	(56 496)	(38 993)
Koszty ogólnego zarządu	(8 661)	(12 100)	(8 410)
Koszt własny sprzedanych towarów	(44 924)	(72 380)	(50 957)
Razem	(92 446)	(140 976)	(98 360)

7. Pozostałe przychody operacyjne

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	62	62
Rozwiązane rezerwy	327	23	7
Rozwiązane odpisy aktualizujące	(1)	81	-
Bezpłatne wzory	3	39	28
Nadwyżki inwentaryzacyjne	16	2	2
Uzyskane odszkodowania	72	36	28
Upusty od dostawców	36	29	24
Kary zapłacone przez dostawców	-	38	23
towarowego niezapłacone zobowiązania	72	-	-
Zwrot nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	-	614	614
Pozostałe przychody	44	99	46
Razem	596	1 023	834

8. Pozostałe koszty operacyjne

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Odpis aktualizujący zapasy	(14 480)	(406)	61
Odpis aktualizujący należności	(12 957)	(576)	(576)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(345)	(90)	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	(10 214)	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	-	(226)	(226)
Nieodzyskiwalne należności	(100)	(131)	(69)
Koszty likwidacji majątku obrotowego	(831)	(1 288)	(1 129)
Darowizny	(2)	(24)	(6)
Straty w środkach trwałych	(4)	(305)	(243)
Zapłacone kary	(45)	(8)	-
Rezerwy	(3 042)	-	-
Koszt nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	-	(473)	(473)
Zmiana szacunku amortyzacji	(608)	-	-
Inne	(3)	(60)	(39)
Razem	(42 631)	(3 587)	(2 700)

9. Pozostałe zyski/ straty z inwestycji

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zyski i straty z udziałów w jednostkach powiązanych			
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jedn. powiązanych	(5 555)		
Otrzymane dywidendy	-	622	622
Razem zyski i straty z udziałów w jednostkach powiązanych	(5 555)	622	622
Zyski i straty z tytułu udzielonych pożyczek			
Odsetki od pożyczki	28	16	13
Wycena bilansowa udzielonej pożyczki	(439)		
Razem zyski/straty z udzielonych pożyczek	(411)	16	13
Ogółem zyski/straty z inwestycji	(5 966)	638	635

10. Przychody i koszty finansowe

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Instrumenty finansowe:			
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej kontraktu forward	83	(83)	(83)
Zysk z realizacji kontraktu forward	1 371		
Razem zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej	1 454	(83)	(83)
Koszty odsetek:			
- kredyty bankowe	(1 688)	(2 072)	(1 471)
- zobowiązania	(71)	(21)	(16)
- umowa leasingu	(80)	(82)	(65)
- faktoring	(88)	(183)	(122)
- rezerwa na koszty odsetek od zobowiązań i kredytów	(325)		
Razem koszty odsetek	(2 252)	(2 358)	(1 674)
Pozostałe koszty finansowe			

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

Straty z tytułu różnic kursowych netto	-	(579)	(602)
Koszty płatności kartami kredytowymi	(725)	(1 149)	(815)
Koszty obsługi faktoringu	(47)	(105)	(73)
Prowizje od kredytów	(218)	(77)	(77)
Inne koszty finansowe	(42)	(8)	(18)
Razem pozostałe koszty finansowe	(1 032)	(1 918)	(1 585)
Razem koszty finansowe	(3 284)	(4 276)	(3 259)
Przychody finansowe			
- odsetki od rachunków bankowych	-	1	-
- odsetki od należności	799	1 049	705
- zyski z tytułu różnic kursowych netto	739		
Razem przychody finansowe	1 538	1 050	705
Koszty finansowe netto	(292)	(3 309)	(2 637)

11. Podatek dochodowy

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Podatek bieżący	-	(23)	(23)
Podatek odroczony	(882)	110	(19)
	(882)	87	(42)
Zysk przed opodatkowaniem	(53 772)	(635)	645
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	10 217	121	(122)
Przychody niepodatkowe	234	197	179
Przychody podatkowe nie będące przychodem bilansowym	(111)	(5)	(6)
Koszty niepodatkowe	(9 493)	(665)	(345)
Koszty uznane za podatkowe, a nie będące kosztem bilansowym	266	329	271
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 113	(23)	(23)
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(882)	110	(19)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(882)	87	(42)

12. Zysk (strata) na jedną akcję

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

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

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(54 654)	(548)	603
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(4,47)	(0,04)	0,05

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

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk/strata przypadające na akcjonariuszy Spółki	(54 564)	(548)	603
Zysk/strata zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(54 564)	(548)	603
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(4,47)	(0,04)	0,05

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle -obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wypożyczenie, maszyny i urządzenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 marca 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 129	5 459	913	361	5 101	17 963
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(511)	(1 061)	(518)	-	(3 820)	(5 910)
Wartość księgowa netto	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Zwiększenia	9	218	971	1 012	687	2 897
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(756)	(294)	(883)	(469)	(2 402)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	200	246	-	468	914
Amortyzacja	(164)	(789)	(463)	-	(822)	(2 238)
Korekta szacunku amortyzacji	51	-	(13)	-	-	38
Wartość netto na koniec okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 190	4 922	1 577	490	5 320	18 499
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(676)	(1 651)	(735)	-	(4 175)	(7 237)
Wartość księgowa netto	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012						
Wartość netto na początek okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Zwiększenia	-	673	19	908	727	2 327
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(1)	(203)	(1 011)	(153)	(1 368)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	-	196	-	146	342
Amortyzacja	(119)	(866)	(404)	-	(637)	(2 026)
Korekta szacunku amortyzacji	-	(618)	9	-	-	(609)
Odpis aktualizujący wartość aktywów	(349)	-	-	(345)	-	(694)
Wartość netto na koniec okresu	5 046	2 459	459	42	1 228	9 234
Stan na 31 sierpnia 2012						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 190	5 594	1 393	387	5 894	19 458
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 144)	(3 135)	(934)	(345)	(4 666)	(10 224)
Wartość księgowa netto	5 046	2 459	459	42	1 228	9 234

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

Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011

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

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych jest ujęta wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 833,2 tys. zł. Na podstawie umowy leasingu Spółka użytkuje samochody o wartości netto 429,2 tys. zł oraz wózki widłowe (153,8 tys. zł) i regały magazynowe (250,2 tys. zł). Na dzień 31 sierpnia 2012, niezależny rzeczoznawca majątkowy, Kancelaria Nieruchomości W. Spychalskiej z Warszawy dokonała wyceny gruntów, budynków i budowli do wartości godziwych opartych o wartości rynkowe. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o transakcje zawarte w niedalekiej przeszłości na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Zgodnie z tą wyceną wartość godziwa gruntów i budynków należących do majątku Spółki Euromark Polska S.A. wyniosła 5.045,7 tys. zł. Zmniejszenie wartości nieruchomości z tytułu wyceny do wartości godziwej w kwocie 349 tys. zł zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny (nota 23).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o umorzeniu nakładów inwestycyjnych w obce środki trwałe w okresie trwania umowy najmu, gdyż (jak pokazały doświadczenia lat poprzednich) istnieje ryzyko konieczności zmiany lokalu w centrum handlowym, zarówno w trakcie trwania umowy, jak i przy jej przedłużeniu. Dotychczas nakłady te amortyzowane były stawką 10%, przy założeniu przedłużenia umowy z centrum handlowym. Przyspieszenie umorzenia nakładów na inwestycje w obce środki trwałe zostało odniesione na wynik bieżącego okresu.

Spółka utworzyła również odpis aktualizujący na rozpoczęte inwestycje, których realizacja na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest wątpliwa.

Odpisy aktualizujący nakłady inwestycyjne obciąża wynik finansowy Spółki – ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałych kosztach operacyjnych.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

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

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Koszt brutto	1 203	1 203	1 203
Odpis aktualizujący	(90)	(90)	(90)
Umorzenie	(284)	(265)	(265)
Wartość księgowa netto	829	848	848

14. Wartości niematerialne i prawne

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne PLN'000	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 01 marca 2010					
Koszt (brutto)	-	1 006	18 000	446	19 452
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(993)	-	(259)	(1 252)
Wartość księgowa netto	-	13	18 000	187	18 200
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	13	18 000	187	18 200
Zwiększenia	39	43	-	5	87
Amortyzacja	39	(43)	-	(188)	(231)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	39	13	18 000	4	18 056
Stan na 01.09.2011					
Koszt (brutto)	39	1 050	18 000	451	19 538
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 037)	-	(447)	(1 482)
Wartość księgowa netto	39	13	18 000	4	18 056
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012					
Wartość księgowa netto na początek okresu	39	13	18 000	4	18 056
Zwiększenia	-	52	-	-	52
Amortyzacja	-	(26)	-	(3)	(29)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	(39)	-	(10 175)	-	(10 214)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	39	7 825	1	7 865
Stan na 31 sierpnia 2012					
Koszt (brutto)	39	1 102	18 000	451	19 592
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(39)	(1 063)	(10 175)	(450)	(11 727)
Wartość księgowa netto	-	39	7 825	1	7 865

Na dzień sprawozdawczy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego „Alpinus” oraz utratę rozpoznanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31.08.2012 r. na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych w oparciu o

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

planowaną wielkość sprzedaży marki „Alpinus”, stwierdzono, iż wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości znaku towarowego. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego Alpinus do wartości 7.825 tys. zł.

Spółka dokonała również odpisu aktualizującego wartość zaliczki na wartości niematerialne i prawne. Zaliczka ta dotyczyła budowy strony internetowej do obsługi sklepu internetowego, która nie została ukończona.

Wartości odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne obciążyły wynik finansowy Spółki – zostały ujęte są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w dodatkowym okresie porównawczym

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

15. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa udziałów 31.08.2012	Wartość księgowa udziałów 31.08.2011
Espina Sport Sp. z o.o.	Gdańsk	100	-	5 514
Camar	Skierdy	100	2 154	2 154
Euromark Ukraina	Lwów	100	522	522
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicester	100	1	1
Euromark Czech s.r.o.	Ostrava	100	-	-
			2 677	8 191

W związku ze złożeniem przez spółkę zależną Espina Sport Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku, Spółka podjęła decyzję o utworzeniu 100% odpisu aktualizującego wartość inwestycji. Równocześnie w związku z trwającymi próbami restrukturyzacji finansów Spółki Zarząd podjął decyzję o zawieszeniu inwestycji w nowo nabytą jednostkę zależną Euromark Czech s.r.o. Wartość tej inwestycji również została objęta odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące inwestycje w jednostki zależne obciążyły wynik finansowy Spółki – zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe zyski/straty z inwestycji.

Dane finansowe spółek zależnych są następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa PLN'000	Zobowiązania i rezerwy PLN'000	Przychody ze sprzedaży PLN'000	Zysk/(strata) netto PLN'000
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012				
Camar	2 267	131	1 349	(2)
Euromark Ukraina	2 690	916	3 008	216
Espina-Sport Sp. z o.o.	1 971	3 471	4 902	(1 123)
Outdoor Brand Management Ltd.	13 627	13 510	-	(138)
Euromark Czech s.r.o..	-	160	-	(190)
Razem:	20 555	18 188	9 259	(1 237)
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011				
Camar	2 232	94	2 173	141
Euromark Ukraina	1 978	716	4 518	616
Espina-Sport Sp. z o.o.	2 079	2 456	8 575	(562)
Outdoor Brand Management Ltd.	14 569	14 064	-	363
Razem:	20 858	17 330	15 266	558

16. Zapasy

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zaliczki na dostawy	758	5 337	5 337
Materiały	3 566	3 561	3 561
Wyroby gotowe	46 622	47 429	47 429
Odpis aktualizujący	(17 089)	(2 610)	(2 610)
	33 857	53 717	53 717

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	2 610	2 203	2671
Utworzenie odpisu	14 529	595	18
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Utylizacja zapasów objętych odpisem	(50)	(188)	(79)
Stan na koniec okresu	17 089	2 610	2 610

Zmiany wartości odpisu aktualizującego zapasy obciążają wynik finansowy Spółki – ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałych kosztach operacyjnych. Wyjaśnienie znacznego wzrostu odpisu aktualizującego na zapasy znajduje się w nocie 41 – Ważne oszacowania i osądy księgowe.

17. Należności handlowe oraz pozostałe

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Należności handlowe	7 001	10 515	10 515
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 289)	(832)	(832)
Należności handlowe netto	4 712	9 683	9 683
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych itp.	420	633	633
Należności z tytułu podatku dochodowego	266	268	268
Inne należności	35	41	41
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 687	1 468	1 468
Odpis aktualizujący należności handlowe od p.powiązanych	(1 100)		
Należności z tytułu sprzedaży znaku towarowego od podmiotów powiązanych	12 271	11 507	11 507
Odpis aktualizujący należność z tyt. sprzedaży znaku towarowego	(10 400)		
Razem należności krótkoterminowe	7 891	23 600	23 600
Należności z tytułu kaucji czynszowych	886	676	676
Razem należności długoterminowe	886	676	676

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

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

Utworzono dodatkowe odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych, w związku z niewypłacalnością spółki zależnej Espina Sport, jak również po przeanalizowaniu wartości marek Campu/Planet Outdoor oraz zdolności finansowych Spółki do regulowania tantiem, podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego również na należność wymagalną do Outdoor Brand Management z tytułu sprzedaży znaków towarowych.

Utworzone odpisy aktualizujące należności obciążyły wynik finansowy Spółki – w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęte zostały w pozostałych kosztach operacyjnych.

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według okresu wymagalności przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
do 3 miesięcy	5 427	11 434	11 434
od 3 do 6 miesięcy	423	41	41
ponad 6 miesięcy	2 041	12 125	12 125
	7 891	23 600	23 600

Na dzień 31 sierpnia 2012 należności w kwocie 2.289 tys. zł były przeterminowane powyżej 3 miesięcy i zostały objęte odpisem aktualizującym.

Okres przeterminowania należności objętych odpisem przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
do 3 miesięcy	11 653		
od 3 do 6 miesięcy	1 850	393	393
ponad 6 miesięcy	286	439	439
	13 789	832	832

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	832	338	256
Utworzenie odpisu	12 957	625	645
Rozwiązanie niewykorzystanego odpisu	100	-	-
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	(100)	(131)	(69)
Stan na koniec okresu	13 789	832	832

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Waluta			
USD	1 919	1 784	1 784
EUR	61	-	-
PLN	5 911	21 816	21 816
	7 891	23 600	23 600

18. Pożyczki krótkoterminowe

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła kolejnej pożyczki krótkoterminowej członkowi zarządu w wysokości 300 tys. zł.

Na dzień sprawozdawczy termin spłaty obu pożyczek przypada na dzień 31.12.2012. Obecnie oprocentowanie pożyczki wynosi 6,5% w skali roku.

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Udzielone pożyczki – James Kelly	430	130	130
Naliczone – niezapłacone odsetki	9	-	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	(439)	-	-
Razem pożyczki krótkoterminowe	-	130	130

Zarząd powziął wątpliwość, co do możliwości spłaty tej pożyczki, w związku z czym podjęto decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na 100% jej wartości. Utworzony odpis aktualizujący obciążył wynik finansowy Spółki – w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęty został w pozycji pozostałe zyski/ straty z inwestycji.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i w banku	164	475	475

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

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164	475	475
Kredyty w rachunku bieżącym	11 741	11 922	11 922

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe kosztów			
- ubezpieczenie majątku i działalności	38	43	43
- podatek od nieruchomości	8	8	8
- materiały i usługi - koszty następnych okresów (czynsze, energia, telefony itp.)	479	527	527
- koszty marketingu dot. następnych okresów	171	412	412
- koszty targów dot. następnych okresów	117	454	454
- koszty produkcji rozliczane w czasie	17	49	49
Razem:	830	1 493	1 493

21. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.08.2012	stan na dzień 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji w szt.	12 218 750	12 218 750	12 218 750
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,20	0,20	0,20
Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	2 444	2 444	2 444

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

Akcje w Spółce na dzień 31.08.2012 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
T.M.R. Investments Limited	7.490.400	1.498.080,00	61,30%
Pozostali poniżej 5%	4.728.350	945.670,00	38,70%
	12.218.750	2.443.750,00	100,00%

22. Kapitał zapasowy

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	55 165	53 663	51 074
Tworzony zgodnie ze statutem	(548)	1 502	4 091
Stan na koniec okresu	54 617	55 165	55 165

23. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

	Kapitał z aktualizacji wyceny PLN'000
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011	
Stan na początek okresu	4 049
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	138
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(1)
Stan na koniec okresu	<u>4 186</u>
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012	
Stan na początek okresu	4 186
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	(349)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	85
Stan na koniec okresu	<u><u>3 922</u></u>

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

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

24. Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego	7 175	7 682	7 682

Kwota zobowiązania długoterminowego stanowi kwotę należną do zapłaty wymagalną w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Wysokość zobowiązania przypadającą do zapłaty w okresie 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego ustalono w wysokości minimalnej rocznej spłaty. Zgodnie z porozumieniem zawartym z Bankiem Meritum w dniu 8 maja 2012, w latach 2012 – 2016, roczna minimalna spłata wynosi 650 tys. zł lub 0,9% rocznej wartości sprzedaży towarów marki Alpinus. Natomiast w latach 2017-2021 spłata roczna będzie nie mniejsza niż kwota większą z następujących: 1/5 całej kwoty pozostałej do zapłaty tytułem ceny sprzedaży za znaki towarowe, tj. części kwoty 18.000 tys. zł netto pozostałej do uregulowania po dokonaniu przez Nabywcę płatności za grudzień 2016 roku, albo kwotę stanowiącą 0,7 % rocznej wartości sprzedaży towarów handlowych netto za dany rok kalendarzowy.

25. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	11 741	11 922	11 922
Pozostałe kredyty bankowe	14 432	17 000	17 000
Należne odsetki	173	-	-
Kredyty i pożyczki razem	26 346	28 922	28 922

Spółka posiada następujące krótkoterminowe kredyty bankowe na dzień 31.08.2012:

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zł zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 18.02.2011 na okres dwunastu miesięcy, został przedłużony aneksem z dnia 27.01.2012 na na okres jednego roku od dnia 18.02.2011 do 17.02.2013 – umowa nr 2184/11/400/04. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego stanowi hipoteka zwykła łączną kwotę 14.500,000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.250,000 zł na nieruchomościach Spółki położonych w Warszawie, przy ul. Modlińskiej 244A wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zawartej dla jednej z nieruchomości. Ponadto, jako zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 14.000.000 zł, zlokalizowanych w magazynie centralnym w Błoniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Dodatkowo w związku z umową kredytową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraziła zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 21.750.000 zł. Kredyt udzielony został do dnia 17 lutego 2013 r. Spłata kredytu następować będzie łącznie w ratach, z płatnością ostatniej raty wyznaczoną na dzień 17 lutego 2013 r. W związku z opóźnieniem spłaty rat kredytu, Spółka zawarła w dniu 27 sierpnia 2012 porozumienie z Bankiem Millennium dotyczące odroczenia spłaty zaległej części kredytu do dnia 15 listopada 2012 roku. Kwota zaległego kapitału wynosi 3.589 tys. zł.

- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millenium S.A w dniu 27.05.2010 r. na okres od dnia 27.05.2010 do 26.05.2011 – umowa nr 1222/10/400/04 oraz aneks z dnia 18 lutego 2011, zgodnie z którym kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona z 2 mln zł do 6 mln zł. Zgodnie z aneksem zawartym w dniu 27.01.2012 okres kredytowania został wydłużony do dnia 17 lutego 2013 r. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 18 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000.000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Skierdy, gmina Jabłonna, należącej do spółki zależnej Emitenta – „CAMAR” Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 4.000.000 zł, zlokalizowanych w wybranych sklepach firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Ponadto, w związku z zawarciem aneksu, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000 zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w BNP Baribas Bank Polska S.A w dniu 25.06.2010 r. na okres do dnia 23.06.2011 – umowa nr WAR/3010/10/76/CB, do umowy tej w dniu 24 lutego 2012 r. został zawarty aneks, w wyniku czego nastąpiło obniżenie kwoty limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 6 do 4 mln zł oraz wydłużenie do dnia 22 lutego 2013 r. okresu udostępnienia kredytu. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości minimum 8 mln zł zlokalizowanych w sklepach agencyjnych wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji do kwoty zadłużenia oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego i cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 2,5%.
- Kredyt obrotowy w wysokości 2,5 mln zł zaciągnięty w BRE Bank S.A. w dniu 31.03.2011r. na okres do dnia 29.02.2012 – umowa nr 02/030/11/Z/OB. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 1,5%. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach handlowych zlokalizowanych w wybranych lokalizacjach sklepów firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31.08.2011 Spółka posiadała następujące kredyty krótkoterminowe:

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zł zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 18.02.2011 na okres od dnia 18.02.2011 do 17.02.2012 – umowa nr 2184/11/400/04. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 14.500,000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.250,000 zł na nieruchomościach Spółki położonych w Warszawie przy ul. Modlińskiej 244A wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zawartej dla jednej z nieruchomości. Ponadto, jako zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 14.000.000 zł, zlokalizowanych w magazynie centralnym w Błoniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Dodatkowo w związku z umową kredytową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraziła zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 21.750.000 zł. Kredyt udzielony został do dnia 17 lutego 2012 r. Spłata kredytu następować będzie łącznie w pięciu ratach, z płatnością ostatniej raty wyznaczoną na dzień 17 lutego 2012 r.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millenium S.A w dniu 27.05.2010 r. na okres od dnia 27.05.2010 do 26.05.2011 – umowa nr 1222/10/400/04 oraz aneks z dnia 18 lutego 2011, zgodnie z którym kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona z 2 mln zł do 6 mln zł. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 4 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, kredyt w rachunku bieżącym przysługiwać będzie Spółce do dnia 17 lutego 2012 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000.000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Skierdy, gmina Jabłonna, należącej do spółki zależnej Emitenta – „CAMAR” Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 4.000.000 zł, zlokalizowanych w wybranych sklepach firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Ponadto, w związku z zawarciem aneksu, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000 zł.

- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w BNP Baribas Bank Polska S.A w dniu 25.06.2010 r. na okres do dnia 23.06.2011 – umowa nr WAR/3010/10/76/CB, do umowy tej w dniu 25 lutego 2011 r. został zawarty aneks, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kwoty limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 3 do 6 mln zł oraz wydłużenie do dnia 22 lutego 2012 r. okresu udostępnienia kredytu. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 12 mln zł zlokalizowanych w sklepach agencyjnych wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji do kwoty zadłużenia oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego i cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 2,5%.

26. Podatek odroczony

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

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	733	733
	-	733	733
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(283)	(135)	(135)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeszacowania nieruchomości	(801)	(886)	(886)
	(1 084)	(1 021)	(1 021)
	(1 084)	(288)	(288)

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	(288)	(396)	(258)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	85	-	(9)
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(882)	110	(21)
Stan na koniec okresu	(1 084)	(288)	(288)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 marca 2010	13	-	2	886	901
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(12)	112	19	-	119
Stan na 31 sierpnia 2011	1	112	22	886	1 021
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	8	148	(7)	-	149
Wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	(85)	(85)
Stan na 31 sierpnia 2012	9	260	14	801	1 084

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 marca 2010	99	405	1	-	505
Uznanie wyniku finansowego	57	143	13	16	229
Stan na 31 sierpnia 2011	156	547	14	16	733
Obciążenie wyniku finansowego	(156)	(547)	(14)	(16)	(733)
Stan na 31 sierpnia 2012	-	-	-	-	-

Na dzień sporządzenia sprawozdania, w ocenie Zarządu Spółki realizacja korzyści z aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest mało prawdopodobna, dlatego też podjęto decyzję o likwidacji aktywów z tego tytułu.

W dodatkowym okresie porównywalnym zobowiązania i aktywa z tytułu podatku odroczonego kształtowały się następująco:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. Różnice kusowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 września 2010	3	0	10	877	890
Obciążenie(uznanie) wyniku finansowego	(2)	112	12	-	122
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	9	9
Stan na 31 sierpnia 2011	1	112	22	886	1 021

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:			
jednego roku	457	366	366
dwóch do pięciu lat	362	516	516
	819	882	883
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	(62)	(104)	(104)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	757	778	778
Zobowiązania wymagalne w okresie do 12 miesięcy	412	305	305
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	345	473	473
Razem:	757	778	778

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

Na kwotę 757 tys. zł bieżących zobowiązań z tytułu leasingu finansowego składają się zobowiązania z tytułu leasingu wózków widłowych w kwocie 134,1 tys. zł, regałów magazynowych w kwocie 234,4 tys. zł oraz samochodów w kwocie 388,5 tys. zł.

Na koniec porównywalnego okresu sprawozdawczego na kwotę 778 tys. zł zobowiązań składały się zobowiązania z tytułu leasingu wózków widłowych w kwocie 120,4 tys. zł oraz samochodów w kwocie 657,9 tys. zł.

28. Zobowiązania z tytułu faktoringu

W celu poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki w dniu 1 czerwca 2009 zawarł umowę faktoringu z Bankiem Millenium SA na okres do dnia 30 listopada 2009. Umowa ta została przedłużona aneksem z dnia 09 grudnia 2011 do dnia 10 grudnia 2012. Przedmiotem faktoringu są wierzytelności handlowe Spółki do kwoty limitu 3.000.000,00 zł. Otrzymywana zaliczka stanowi 90% wierzytelności przekazywanych do wykupu. Na koszty obsługi umowy faktoringu składają się odsetki od finansowanych wierzytelności wg stopy WIBOR 1M + 1,5 p.p.. oraz prowizja za administrowanie wierzytelności w wysokości 0,3%.

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu faktoringu	728	1 802	1 802

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	10 160	10 586	10 586
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 246	1 222	1 222
Zobowiązanie z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2 844	1 756	1 756
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych	844	841	841
Zobowiązania z tytułu znaku towarowego	650	850	850
Zaliczki na dostawy	9	-	-
Koszty zafakturowane w następnych okresach	776	1 131	1 131
Pozostałe zobowiązania	10	9	9
	17 539	16 395	16 395

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

Struktura walutowa handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

	stan na dzień 31.08.2012 000' PLN	stan na dzień 31.08.2011 000' PLN	stan na dzień 31.08.2011 000' PLN
Waluta			
USD	2 573	206	206
EUR	163	1 174	1 174
PLN	14 803	15 015	15 015
	17 539	16 395	16 395

30. Instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych Spółki wynikających ze złożonych oraz planowanych zamówień towarów, w dniu 2 lutego 2011 roku Spółka zawarła z Bankiem Millenium S.A. kontrakt terminowy Forward na zakupu 5 mln USD w dniu 31 października 2011 po kursie wymiany 1 USD = 2,908 zł. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 23 września 2011 roku Spółka dokonała przedterminowego zamknięcia oraz rozliczenia po kursie bieżącym 3,3150 terminowej transakcji wymiany walutowej zawartej w dniu 2 lutego 2011r., na datę waluty 31.10.2011 z kursem terminowym 2,9080, o nominale pozostającym do rozliczenia równym 3,7 mln USD, w wyniku czego rachunek spółki został uznany kwotą 1.371.150 zł.

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
AKTYWA			
Kontrakt terminowy Forward	-	11 632	11 632
	-	11 632	11 632
ZOBOWIĄZANIA			
Kontrakt terminowy Forward	-	11 715	11 715
	-	11 715	11 715
Razem aktywa/ zobowiązania z tyt. Instrumentów finansowych	-	(83)	(83)

31. Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	595	582	582

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

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu:

	stan na dzień 31.08.2012 Liczba pracowników	stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników
W przeliczeniu na pełne etaty	212	213	213
w tym pracownicy umysłowi	71	85	85

32. Program emisji opcji na akcje

W Spółce nie funkcjonują programy emisji opcji pracowniczych.

33. Rezerwy

	Koszty sporne	Przyszłe zobowiązania	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2011	-	349	349
Utworzenie dodatkowych rezerw	2 747	622	3 369
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(326)	(326)
Stan na 31 sierpnia 2012	2 747	645	3 392

W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy na koszty zmian w procesie zarządzania jakością, którą w wysokości 316 tys. zł utworzono w poprzednich okresach sprawozdawczych. Rezerwy na przyszłe zobowiązania uwzględniają rezerwę na koszty odsetek od opóźnień w spłacie zobowiązań (152 tys. zł), jak również rezerwę na utratę marży w razie zwrotu towarów przez odbiorców, której wysokość została oszacowana na kwotę 294 tys.

Rezerwa na koszty sporne w wysokości 2.747 tys. zł została utworzona w związku z odszkodowaniem dochodzonym na drodze prawnej przez zagranicznego dostawcę, w związku z umową dystrybucyjną podpisaną w sierpniu 2011 roku. Dostawca stoi na stanowisku, że otrzymał od ówczesnego Zarządu korespondencje zawierającą próbę opóźnienia umowy, w wyniku czego dostawca zerwał umowę i w chwili obecnej domaga się odszkodowania. W odpowiedzi Spółka wystąpiła z pozwem przeciwko dostawcy, o podobne odszkodowanie związane z niewywiązaniem się z umowy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zmieniona została prezentacja rezerw – prezentację wszystkich przyszłych zobowiązań, które Spółka jest w stanie wiarygodnie wycenić oraz określić termin ich realizacji, przeniesiono do odpowiednich pozycji sprawozdania z działalności finansowej. W pozycji rezerwy uwzględniono jedynie te potencjalne zobowiązania, których wartość lub termin realizacji nie jest pewny. Odpowiednio zmieniona została prezentacja danych za okresy porównywalne.

Rezerwy długoterminowe

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada rezerw długoterminowych.

34. Sprzedaż spółek zależnych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie sprzedał żadnej spółki zależnej.

35. Nabycie spółki zależnej

W okresie sprawozdawczym zarząd spółki podjął decyzje o utworzeniu spółki zależnej na terenie Republiki Czeskiej. W związku z powyższym Spółka nabyła 100% udziałów w spółki Proinsolvent s.r.o. z siedzibą w Czechach za kwotę 232 tys. koron czeskich. Nazwa nabytej spółki została zmieniona na Euromark Czech s.r.o. Zgodnie z założeniami, nowo powstała spółka Euromark Czech miała na celu zwiększenie sprzedaży produktów marki Campus i Alpinus na terenie Czech i Słowacji, a także intensywną budowę wizerunku marek Campus i Alpinus na tych rynkach. W związku z restrukturyzacją finansów Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania, Zarząd podjął decyzję o zawieszeniu działalności spółki Euromark Czech oraz utworzeniu odpisów aktualizujących na wartość udziałów oraz na należności.

36. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk netto roku obrotowego	(54 654)	(548)	603
Korekty:	60 323	(15 129)	(9 745)
Amortyzacja	2 055	2 469	1 661
Zaliczki na podatek dochodowy	266	291	210
Odsetki zapłacone	1 768	2 144	1 526
Zysk(strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 416)	86	82
Zmiana stanu rezerw	3 107	(8 628)	(8 405)
Zmiana stanu zapasów	19 861	(18 891)	(14 550)
Zmiana stanu należności	15 409	(7 653)	(4 142)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	636	15 906	14 303
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	837	(577)	(281)
Pozostałe korekty	17 800	(276)	(149)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 669	(15 677)	(9 142)

37. Zobowiązania warunkowe

Spółka zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 202,6 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu.

Spółka nabyła towary handlowe, które zostały złożone na terenie składu celnego z przeznaczeniem na sprzedaż eksportową lub krajową. W chwili przeznaczenia towarów do sprzedaży krajowej, Spółka zobowiązana będzie do uiszczenia należności celnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość należności celnych od towarów Spółki znajdujących się na terenie składu celnego wynosiła 582 tys. zł.

38. Umowy najmu lokali

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

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	7 800	9 707	6 531

Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów najmu (nie ujęte w bilansie)

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
w okresie do roku	10 312	9 189	9 189
w okresie od 2 – 5 lat	24 249	17 187	17 187
powyżej 5 lat	10 564	4 311	4 311
	45 125	30 687	30 687

39. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 24.09.2012 Zarząd spółki Espina-Sport Sp. z o.o., w 100% zależnej od Spółki, złożył w Sądzie Rejonowym w Gdańsku wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Espina-Sport prowadziła działalność handlową w zakresie sprzedaży odzieży i sprzętu outdoorowego na rynku trójmiejskim (w Gdańsku, Gdyni oraz Rumii).

W dniu 16.10.2012 Spółka otrzymała pismo o wypowiedzeniu przez BNP Paribas Bank Polska S.A. umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 25.06.2010 z późniejszymi zmianami, z zachowaniem 30-sto dniowego terminu wypowiedzenia liczonego od dnia otrzymania wypowiedzenia. Należności banku na dzień otrzymania wypowiedzenia wynosiły 3.521 tys. zł i staną się wymagalne z dniem 21.11.2012. Jako powód wypowiedzenia została wskazana utrata zdolności kredytowej Spółki, niewywiązywanie się z obowiązku przeprowadzania adekwatnych do finansowania przychodów ze sprzedaży przez rachunek prowadzony w banku oraz brak utrzymywania wartości zabezpieczenia w formie zapasów na poziomie przewidzianym umową zabezpieczenia.

W dniu 26.10.2012 Spółka otrzymała pismo z Millenium Bank S.A. informujące, że w związku z pogorszeniem się sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, została obniżona kwota kredytu w rachunku bieżącym, co następować będzie na bieżąco w taki sposób, że obniżyć go będą wszystkie wpływy na rachunek, na którym ewidencjonowany jest kredyt, do czasu podjęcia przez bank decyzji o wstrzymaniu działania. Na dzień otrzymania ww. zawiadomienia wartość kredytu wynosiła 5.905,7 tys. zł.

W dniu 29.10.2012 Spółka otrzymała pismo z BRE Bank S.A. informujące o czasowym wstrzymaniu prawa Spółki do wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w banku. Na dzień 30.10.2012 wartość ww. kredytu wynosiła 1.550,2 tys. zł.

W dniu 30.10.2012 odbyły się spotkania z bankami finansującymi działalność Spółki, w wyniku których Spółka rozpoczęła negocjacje w celu wypracowania wspólnych zasad dalszej współpracy pomiędzy Spółką, a bankami.

W dniu 15.11.2012, zgodnie z porozumieniem zawartym z Millennium Bank S.A., przypadał termin spłaty kapitału kredytu w wysokości 3.589 tys. zł. Spółka nie wywiązała się ze zobowiązania w terminie.

W dniu 17.11.2012 Spółka otrzymała pismo z Millenium Bank S.A. dotyczące wypowiedzenia przez Bank z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia:

- umowy kredytu obrotowego z dnia 18 lutego 2011 roku,
- umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 27 maja 2010 roku,
- umowy faktoringowej z dnia 11 grudnia 2009 roku,

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami z nią powiązanymi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i usług			
Camar Sp. z o.o.	5	7	4
Euromark Ukraina	1 613	2 730	1 765
Espina Sport Sp. z o.o.	53	170	101
Euromark Czech sro	1	-	-
	1 672	2 907	1 870
Odsetki od należności			
Outdoor Brand Management Ltd	764	1 044	699
	764	1 044	699
Zakupy towarów i usług			
Camar Sp. z o.o.	1 334	2 184	1 381
Espina Sport Sp. z o.o.	732	1 780	1 203
Outdoor Brand Management	952	1 555	1 097
	3 018	5 519	3 681

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

	stan na dzień 31.08.2012	stan na dzień 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych			
Euromark Ukraina	590	618	618
Espina Sport Sp. z o.o.	988	850	850
Outdoor Brand Management	12 271	11 507	11 507
Euromark Czech s.r.o	109	-	-
Odpisy aktualizujące należności	(11 500)	-	-
	2458	12 975	12 975

Euromark Polska S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 31.08.2012

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
Camar Sp. z o.o.	374	302	302
Outdoor Brand Management	1 872	920	920
	2 246	1 222	1 222

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Członkowie Zarządu			
Timothy Mark Roberts	40	-	-
Marta Kasperska	40	-	-
James Michael Kelly	257	486	435
Agnieszka Piotrowska	15	176	116
Rafał Łysakowski	315	480	291
Rada nadzorcza	24	54	46
	691	1 196	888

Pożyczki udzielone członkom kadry kierowniczej

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

41. Wynagrodzenia podmiotów badających sprawozdania finansowe

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

	od 01.09.2011 do 31.08.2012 PLN'000	od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	56	53	8
- obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	32	32	32
- usługi doradztwa podatkowego	3	-	-
	91	85	40

42. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Utworzone odpisy aktualizujące należności objęły wszystkie należności, co do których istnieje ryzyko nieściągalności. Spółka, co do zasad obejmuje odpisem aktualizującym należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w ramach restrukturyzacji finansów Spółki utworzono dodatkowe odpisy na należności. Przesłanką do utworzenia odpisu na należności od jednostki powiązanej Espina Sport Sp. z o.o. był fakt wystąpienia spółki powiązanej z wnioskiem o ogłoszenie upadłości. Odpis aktualizujący należność od Outdoor Brand Management został utworzony w oparciu o niewielkie zainteresowanie i niskie oferty nabycia znaków handlowych, które uzyskano przy rozważaniu sprzedaży tych aktywów, jak również finansowa zdolność Spółki do płacenia tantiem.

Na dzień sprawozdawczy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego „Alpinus” oraz utratę rozpoznanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31.08.2012 r. na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych w oparciu o planowaną wielkość sprzedaży marki „Alpinus”, stwierdzono, iż wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości znaku towarowego. Przyszłe przychody ze sprzedaży w okresie kolejnych 20 lat zostały oszacowane w oparciu o przychody ze osiągnięte w ostatnim roku z uwzględnieniem 1,6% wzrostu sprzedaży i współczynnika inflacji na poziomie 2,9%. Przyjęto współczynnik dyskontujący na poziomie 8%. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego Alpinus do wartości 7.825 tys. zł.

W związku z odszkodowaniem dochodzonym na drodze prawnej przez zagranicznego dostawcę, w związku z umową dystrybucyjną podpisaną w sierpniu 2011 roku. Dostawca stoi na stanowisku, że otrzymał od ówczesnego Zarządu korespondencję zawierającą próbę opóźnienia umowy, w wyniku czego dostawca zerwał umowę i w chwili obecnej domaga się odszkodowania. W odpowiedzi Spółka wystąpiła z pozwem przeciwko dostawcy, o podobne odszkodowanie związane z niewywiązaniem się z umowy. Jednakże ze względu na wysoką wartość wnioskowanego odszkodowania, jak i trudny do określenia rezultat trwającego postępowania Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na pokrycie kosztów tego pozwu.

Analiza stanów magazynowych ujawniła towary, które ze względu na braki jakościowe nie zostaną wprowadzone do obrotu oraz towary, co do których istnieje ryzyko sprzedaży w cenie, poniżej ceny ich zakupu – towary te zostały objęte odpisem aktualizującym.

Biorąc pod uwagę niepewność wyniku działań restrukturyzacji finansowej Spółki oraz konsekwencji poważnych ograniczeń dla płynności działalności Spółki, Zarząd uznał za wskazane, aby dokonać 20% ogólnego odpisu dla wszystkich należności oraz 25% odpis dla zapasów. Obie te opcje, w opinii Zarządu, wymagają znaczącej korekty do wielkości odpowiednio 50 i 75%, jeśli Spółka nie będzie kontynuować działalności i zostanie zmuszona do likwidacji swoich zapasów. Istnieje duża niepewność, co do tego, czy takie odpisy będą zbyt duże, czy też zbyt niskie, gdyż wiele zależy od wyniku restrukturyzacji, który w momencie sporządzania sprawozdania pozostaje nieznany i niepewny.

Spółka zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 202,6 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.

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 Spółki 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. Płynność finansowa Spółki uległa pogorszeniu, głównie dzięki wzrostowi poziomowi zapasów, jak również złej struktury kredytów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki prowadzi działania mające na celu restrukturyzację finansów Spółki,

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 płaci za towary w USD i częściowo EURO, a przychody ze sprzedaży towarów osiąga głównie w zł, powstaje ryzyko kursowe przy zakupie i sprzedaży walut. Spółka może zabezpieczać się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty typu forward. Prowadzony jest codzienny monitoring kursów walut i w przypadku istotnych zmian tych kursów, podejmowana jest decyzja o zawarciu kontraktu forward. Informacje o tych transakcjach zawartych w okresie sprawozdawczym zostały zawarte w nocie nr 29.

Ryzyko stopy procentowej

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej według poziomu ryzyka

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

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

	31.08.2012	31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
I POZIOM RYZYKA	-	-	-
II POZIOM RYZYKA			
Kontrakt terminowy forward (zobowiązania) (28)	-	83	83
III POZIOM RYZYKA			
Nieruchomości wyceniane wg wartości godziwej (13)	5 046	5 513	5 513

Euromark Polska S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

Dla akcjonariuszy Euromark Polska S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Zarząd Spółki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012.

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

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące stratę netto w wysokości 54.654 tys. zł oraz całkowitą stratę w kwocie 54.918 tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2012 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 63.404 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 311 tys. zł

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 listopada 2012 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:



Prezes Zarząd
Timothy Mark Roberts



Członek Zarządu
Marta Joanna Kasperska



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Rzuczkowska

Warszawa, dnia 19 listopada 2012