

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.

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

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Skonsolidowane 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 dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 sierpnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012.

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

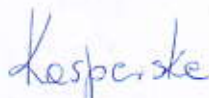
- Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące stratę netto w wysokości **45 509 tys. zł** oraz całkowitą stratę w kwocie **45 713 tys. zł**
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2012 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę **69.525 tys. zł**
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **280 tys. zł**
- Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 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

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

	31.08.2012	31.08.2011	31.08.2011	31.08.2012	31.08.2011	31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	92 474	153 969	109 195	21 606	38 506	27 312
Zysk (strata) na sprzedaży	44 783	77 673	55 099	10 463	19 425	13 782
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(44 503)	(586)	572	(10 398)	(147)	143
Zysk (strata) netto	(45 509)	(850)	279	(10 633)	(213)	70
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 816	(15 747)	(8 199)	1 390	(3 799)	(1 978)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 312)	(1 202)	(652)	(314)	(290)	(157)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 784)	11 078	8 401	(1 143)	2 673	2 027
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(280)	(5 871)	(450)	(67)	(1 417)	(109)
Aktywa razem	69 525	114 726	114 726	16 618	27 682	27 682
Zobowiązania długoterminowe	9 280	9 906	9 906	2 218	2 390	2 390
Zobowiązania krótkoterminowe	52 272	50 978	50 978	12 494	12 300	12 300
Kapitał własny	7 973	53 843	53 843	1 905	12 991	12 991
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)	(3,72)	(0,07)	0,02	(0,87)	(0,02)	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,65	4,41	4,41	0,16	1,06	1,06
dane w Euro przeliczono według podanych poniżej kursów:						
Kurs 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 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
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	92 474	153 969	109 195
Koszt własny sprzedaży	6	(47 691)	(76 296)	(54 096)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		44 783	77 673	55 099
Koszty sprzedaży	6	(41 119)	(58 605)	(40 534)
Koszty ogólnego zarządu	6	(8 999)	(12 648)	(8 760)
Pozostałe przychody operacyjne	7	808	1 391	1 163
Pozostałe koszty operacyjne	8	(32 586)	(3 873)	(2 951)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(37 113)	3 938	4 017
Zyski/straty z inwestycji	9	(5 849)	16	13
Wynik z działalności finansowej - netto	10	(1 541)	(4 540)	(3 458)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(44 503)	(586)	572
Podatek dochodowy	11	(1 006)	(264)	293
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(45 509)	(850)	279
Wynik na działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk netto za okres obrotowy		(45 509)	(850)	279
Inne całkowite dochody				
Zysk netto za okres obrotowy		(45 509)	(850)	279
Inne całkowite dochody netto		193	(70)	73
Zysk/strata z aktualizacji wyceny nieruchomości		(397)	134	85
Inne całkowite dochody netto		(204)	64	158
Całkowity dochód		(45 713)	(786)	437
Zysk (strata) na jedną akcję				
- zwykły	12	(3,72)	(0,07)	0,02
- rozwodniony	12	(3,72)	(0,07)	0,02

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	Dodatkowy okres porównawczy Stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Aktywa trwałe	Nota			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	14 619	17 239	17 239
Wartości niematerialne	14	9 054	20 327	20 327
Wartość firmy		-	5 433	5 433
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	-	808	808
Należności długoterminowe	17	1 147	946	946
		<u>24 820</u>	<u>44 753</u>	<u>44 753</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	36 789	56 078	56 078
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	6 430	11 450	11 450
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	967	1 551	1 551
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	18	-	130	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	519	764	764
		<u>44 705</u>	<u>69 973</u>	<u>69 973</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem		<u>69 525</u>	<u>114 726</u>	<u>114 726</u>

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
	Nota			
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	2 444	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	22	43 361	44 114	44 114
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		421	674	(454)
Pozostałe kapitały rezerwowe		90	(103)	(103)
Kapitał z aktualizacji wyceny	23	7 166	7 563	7 563
Zysk netto		(45 509)	(850)	279
Razem kapitały własne		7 973	53 843	53 843
Zobowiązanie długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	345	473	473
Zobowiązania z tytułu nabycia znaku towarowego	24	7 175	7 682	7 682
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 760	1 751	1 751
		9 280	9 906	9 906
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	22 105	20 838	20 838
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	29	-	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	32	3 409	830	830
		52 272	50 978	50 978
Pasywa razem		69 525	114 726	114 726

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	Różnice kursowe z przeliczenia	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.03.2010	2 444	52 476	(6 245)	(1 063)	(582)	7 429	54 459	54 459
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(70)	134	64	64
Korekty błędów lat ubiegłych	-	-	169	-	-	-	169	169
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	(8 362)	6 750	1 063	549	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(850)	-	-	(850)	(850)
Saldo na dzień 31.08.2011	2 444	44 114	674	(850)	(103)	7 563	53 843	53 843
Saldo na dzień 01.09.2011	2 444	44 114	674	(850)	(103)	7 563	53 843	53 843
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	193	(397)	(204)	(204)
Korekty błędów lat ubiegłych	-	-	(156)	-	-	-	(156)	(156)
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	(753)	(97)	850	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(45 509)	-	-	(45 509)	(45 509)
Saldo na dzień 31.08.2012	2 444	43 361	421	(45 509)	90	7 166	7 973	7 973

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(dodatkowe okresy porównawcze)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Różnice kursowe z przeliczenia	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej PLN	Kapitał własny razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Saldo na dzień 01.09.2010	2 444	39 533	674	3 453	(176)	7 478	53 406	53 406
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	73	85	158	158
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	4 581	(1 128)	(3 453)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	279	-	-	279	279
Saldo na dzień 31.08.2011	2 444	44 114	(454)	279	(103)	7 563	53 843	53 843

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

		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
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk netto	35	(45 509)	(850)	279
Razem korekty z działalności operacyjnej		51 325	(14 897)	(8 478)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 816	(15 747)	(8 199)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z inwestycji		18	16	13
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		41	92	69
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 026)	(1 142)	(699)
Wydatki na udzielone pożyczki		(300)	(130)	-
Inne wydatki inwestycyjne		(45)	(38)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 312)	(1 202)	(652)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z realizacji kontraktu forward		1 371		
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych		(2 569)	6 000	11 456
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(181)	7 126	(712)
Odsetki		(1 768)	(2 143)	(1 526)
Spłaty z tytułu leasingu finansowego		(480)	(717)	(514)
Inne wydatki/wpływy finansowe		(1 157)	812	(303)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(4 784)	11 078	8 401
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(280)	(5 871)	(450)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		764	6 635	1 214
Zmiana stanu środków pieniężnych w wyniku nabycia jednostki zależnej		35	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		519	764	764

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

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów i głosów
Camar Sp. z o. o.	Skierdy, Polska	28.01.2000	100
Euromark Ukraina	Lwów, Ukraina	04.07.2006	100
Espina-Sport Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	01.11.2008	100
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicester, Wielka Brytania	29.04.2009	100
Euromark Czech s.,r.o.	Ostrava, Republika Czeska	15.12.2011	100

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012 obejmuje dane finansowe Euromark Polska S.A. oraz dane finansowe wymienionych powyżej spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Spółka dominująca wyższego szczebla w stosunku do Euromark Polska S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie do publicznej wiadomości.

2. Dane porównywalne

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego Spółki Dominującej.

Od dnia 18 stycznia 2010 rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest okres od 1 września do 31 sierpnia następnego roku, w związku z powyższych prezentowany okres porównywalny obejmuje 18 miesięcy od dnia 01 marca 2010 do 31 sierpnia 2011.

W celu ułatwienia porównania danych Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zaprezentowaniu danych finansowych za dodatkowy okres dwunastomiesięczny od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zarząd Spółki Dominującej podjął próby restrukturyzacji finansów Spółki Dominującej, która jest głównie skutkiem złej struktury kredytów zaciągniętych w bankach w imieniu Spółki Dominującej 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 Dominującej. Biorąc pod uwagę niepewność finansowej restrukturyzacji Spółki Dominującej, która w konsekwencji może poważnie ograniczyć płynność działalności Spółki Dominującej 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.

Zasady rachunkowości

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

Standardy i interpretacje MSR/MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły w życie na chwilę zatwierdzenia sprawozdania finansowego:

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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy

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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze stosowanie tych standardów:

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 Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe 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.

Spółki z Grupy nie oferują swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń pracowniczych w trakcie okresu zatrudnienia oraz po upływie okresie zatrudnienia.

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Wartość początkowa zapasów (koszt zakupu) składa się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (niemożliwych do późniejszego odzyskania od władz podatkowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych. Wartość ta jest pomniejszana o upusty, 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 Dominująca 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 Dominującą w momencie wyjścia towarów z magazynu dostawcy.

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

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy i w momencie, gdy spółka dominująca bądź spółki zależne stają się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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 Grupy pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujemowane 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 Grupę ujemowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Grupa 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 Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

Konsolidacja

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

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujemowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest

istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Sezonowość

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

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

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

Do wyceny na dzień sprawozdawczy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie Spółka Domiująca 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
1 UAH	=	0,4118

4. Segmenty działalności

Segmenty Grupy Kapitałowej Euromark Polska ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą. W fazie początkowej Spółki wchodzące w skład Grupy docierały do końcowych klientów poprzez sieć niezależnych właścicieli sklepów detalicznych będących jednocześnie odbiorcami hurtowymi spółek z Grupy. Obecnie spółki z Grupy znacznie zbliżyły się do konsumenta finalnego poprzez stworzenie własnej sieci sklepów detalicznych składających się ze sklepów własnych i quasi franchisingowych sklepów agencyjnych, jednocześnie ciągle utrzymując i zarządzając działalnością w segmencie sprzedaży hurtowej.

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

W związku z powyższym segmenty Grupy 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 Grupy. Kwoty wykazane za lata ubiegłe zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody w segmencie			Zysk/ strata w segmencie		
	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 000'PLN	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 31.08.2011 000'PLN	okres od 01.09.2011 do 31.08.2012 000'PLN	okres od 01.03.2010 do 31.08.2010 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 31.08.2011 000'PLN
Działalność kontynuowana						
Segment hurtowy – kraj	14 984	31 148	21 079	8 540	12 483	7 976
Segment hurtowy - zagranica	4 317	11 506	8 349	1 460	2 653	2 019
Segment detaliczny	73 173	111 315	79 767	7 171	17 910	14 002
Razem z działalności kontynuowanej	92 474	153 969	109 195	17 171	33 046	23 997
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu				(44 982)	(33 632)	(23 425)
Utrata wartości – znak towarowy				(11 254)	-	-
Utrata wartości – wartość firmy				(5 438)	-	-
Strata brutto (działalność kontynuowana)				(44 503)	(586)	572
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)				(1 006)	(264)	(293)
Zysk netto				(45 509)	(850)	279

Aktywa segmentów

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

5. Przychody ze sprzedaży

	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
Przychody ze sprzedaży towarów	92 146	153 291	108 808
Przychody ze sprzedaży usług	328	678	387
Razem:	92 474	153 969	109 195

6. Koszty według rodzaju

	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
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(2 380)	(2 987)	(1 999)
Zużycie materiałów i energii	(1 923)	(2 772)	(1 828)
Usługi obce	(26 195)	(38 004)	(26 639)
Podatki i opłaty	(772)	(649)	(457)
Wynagrodzenia	(11 012)	(17 271)	(11 843)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 353)	(3 317)	(2 321)
Reklama i reprezentacja	(4 869)	(5 270)	(3 463)
Pozostałe koszty	(614)	(983)	(744)
Koszt własny sprzedanych towarów	(47 691)	(76 296)	(54 096)
Razem	(97 809)	(147 549)	(103 390)
Koszty sprzedaży	(41 119)	(58 605)	(40 534)
Koszty ogólnego zarządu	(8 999)	(12 648)	(8 760)
Koszt własny sprzedanych towarów	(47 691)	(76 296)	(54 096)
Razem	(97 809)	(147 549)	(103 390)

7. Pozostałe przychody operacyjne

	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
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów	27	156	141
Rozwiązane rezerwy	327	23	7
Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	89	-
Bezpłatne wzory	3	40	30
Nadwyżki inwentaryzacyjne	33	24	22
Uzyskane odszkodowania	72	36	15
Upusty od dostawców	36	29	22
Kary zapłacone przez dostawców	-	38	38
Korekta szacunku amortyzacji	-	25	-
Zwrot nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	72	614	614
Niezapłacone zobowiązania	-	-	-
Pozostałe przychody	238	317	274
Razem	808	1 391	1 163

8. Pozostałe koszty operacyjne

	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
Odpis aktualizujący zapasy	(14 480)	(406)	61
Odpis aktualizujący należności	(1 456)	(576)	(576)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(345)	(90)	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	(11 293)		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	-	(226)	(226)
Nieodzyskiwalne należności	(219)	(132)	(67)
Koszty likwidacji majątku obrotowego	(833)	(1 288)	(1 129)
Darowizny	(2)	(24)	(7)
Straty w środkach trwałych	(4)	(486)	(403)
Zapłacone kary	(45)	(8)	(8)
Rezerwy	(3 042)	139	139
Koszty udzielonych gwarancji	-	(139)	(139)
Koszt nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	-	(473)	(473)
Zmiana szacunku amortyzacji (lata ubiegłe)	(608)	-	
Inne	(259)	(163)	(122)
Razem	(32 586)	(3 873)	(2 951)

9. Zyski i 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	(5 438)		
Razem zyski i straty z udziałów w jednostkach powiązanych	(5 438)	-	-
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	(5 849)	16	13

10. Przychody i koszty finansowe

	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
Instrumenty finansowe:			
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej kontraktu forward	83	(83)	(83)
Zysk z realizacji kontraktu forward	1 371	-	-
Zysk/ straty z instrumentów finansowych	1 454	(83)	(83)
Koszty odsetek:			
- kredyty bankowe	(1 688)	(2 072)	(1 471)
- zobowiązania	(218)	(199)	(144)
- umowa leasingu	(80)	(82)	(65)
- faktoring	(88)	(183)	(122)
- rezerwa na koszty odsetek od zobowiązań kredytów	(325)	-	-
Razem koszty odsetek	(2 399)	(2 536)	(1 802)

Pozostałe koszty finansowe

Straty z tytułu różnic kursowych netto	-	(587)	(612)
Koszty płatności kartami kredytowymi	(725)	(1 149)	(815)
Koszty obsługi faktoringu	(47)	(105)	(65)
Prowizje od kredytów	(219)	(77)	(77)
Inne koszty finansowe	(53)	(9)	(8)
Razem pozostałe koszty finansowe	(1 044)	(1 927)	(1 577)

Przychody finansowe

- odsetki od rachunków bankowych	6	1	1
- odsetki od należności	35	5	3
- zyski z tytułu różnic kursowych netto	408	-	-
Razem przychody finansowe	448	6	4
Koszty finansowe netto	(1 541)	(4 540)	(3 458)

11. Podatek dochodowy

	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
Podatek bieżący	(93)	(399)	(300)
Podatek odroczony	(913)	135	7
	(1 006)	(264)	(293)
Zysk przed opodatkowaniem	(43 424)	(586)	572
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	8 250	99	(108)
Przychody niepodatkowe	234	197	159
Przychody podatkowe nie będące przychodem bilansowym	(111)	(359)	(230)
Koszty niepodatkowe	(8 733)	(665)	(386)
Koszty uznane za podatkowe, a nie będące kosztem bilansowym	267	329	265
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(93)	(399)	(300)
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(913)	135	7
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(1 006)	(264)	(293)

12. Zysk (strata) na jedną akcję

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

	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
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej (tys. PLN)	(45 509)	(850)	279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(3,72)	(0,07)	0,02

Zysk (strata) na jedną akcję (cd.)

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

	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
Zysk/strata przypadające na akcjonariuszy Spółki dominującej	(45 509)	(850)	279
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(45 509)	(850)	279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(3,72)	(0,07)	0,02

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Budynki i budowle - obce środki trwałe 000' PLN	Środki transportu 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wyposażenie, maszyny i urządzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 28 lutego 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 543	5 682	2 235	362	5 620	25 482
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 094)	(1 075)	(1 668)	-	(4 113)	(6 989)
Wartość księgowa netto	11 449	4 606	567	362	1 507	18 491
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 449	4 606	567	362	1 507	18 491
Zwiększenia	11	216	1 010	1 019	780	3 036
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	(756)	(436)	(882)	(476)	(2 550)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	200	379	-	468	1 047
Amortyzacja	(380)	(830)	(564)	-	(971)	(2 745)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	(27)	-	(14)	-	-	(41)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 527	5 143	2 809	499	5 924	26 902
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 474)	(1 706)	(1 867)	-	(4 616)	(9 663)
Wartość księgowa netto	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Zwiększenia	-	755	19	915	799	2 488
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	(37)	(51)	(222)	(1 014)	(247)	(1 564)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	32	217	-	240	489
Amortyzacja	(217)	(893)	(459)	-	(780)	(2 349)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	(525)	(822)	8	(345)	-	(1 684)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 274	2 458	505	55	1 327	14 619
Stan na 31 sierpnia 2012						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 490	5 847	2 606	55	6 483	27 481
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 216)	(3 389)	(2 101)	-	(5 156)	(12 862)
Wartość księgowa netto	10 274	2 458	505	55	1 327	14 619

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w dodatkowych okresach porównywalnych

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Budynki i budowle- obce środki trwałe 000' PLN	Środki transportu 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wypożyczenie, maszyny i urządzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 września 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 453	5 973	2 199	320	6 501	27 340
Umorzenie i łączne dotych. odpisy z tytułu utraty wartości	(1 221)	(1 479)	(1 663)	0	(5 068)	(9 325)
Wartość księgowa netto	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Zwiększenia	11	-	857	483	477	4 338
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	(709)	(114)	(304)	(420)	(1 575)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	192	98	-	312	602
Amortyzacja	(253)	(540)	(421)	-	(657)	(1 661)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	63	-	(14)	-	(1)	127
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 527	5 143	2 809	499	5 924	26 902
Umorzenie i łączne dotych. odpisy z tytułu utraty wartości	(1 474)	(1 706)	(1 867)	-	(4 616)	(9 663)
Wartość księgowa netto	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239

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 dominująca 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 dominującej Euromark Polska S.A. wyniosła 5.046 tys. PLN zaś Spółki zależnej Camar Sp. z o.o. wyniosła 5.228 tys. PLN. Zmniejszenie wartości nieruchomości z tytułu wyceny do wartości godziwej w kwocie 525 tys. zł zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny (nota 23).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki Dominującej 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 przedłużaniu. 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 dominująca utworzyła również odpis aktualizujący na rozpoczęte inwestycje, których realizacja na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest wątpliwa.

Odpisy aktualizujący nakłady inwestycyjne obciąża wynik finansowy Grupy – ujęty został w rachunku zysków i strat, w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

	stan na dzień 31.08.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2010 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Koszt brutto	3 459	3 436	3 447
Odpis aktualizujący	(90)	-	(90)
Umorzenie	(821)	(652)	(754)
Wartość księgowa netto	2 548	2 784	2 603

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

14. Wartości niematerialne i prawne

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01.03.2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 014	20 267	485	27 199
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(999)	-	(299)	(1 303)
Wartość księgowa netto	5 433	15	20 267	186	25 901
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	15	20 267	186	25 901
Zwiększenia	-	57	-	44	101
Amortyzacja	-	(54)	-	(188)	(242)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Stan na 31 sierpnia 2011					-
Koszt (brutto)	5 433	1 071	20 267	529	27 300
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 053)	-	(487)	(1 540)
Wartość księgowa netto	5 433	18	20 267	42	25 760
Okres od 01.09.2011 do 31.08.2012					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Zwiększenia	5	53	-	-	58
Amortyzacja	-	(29)	-	(2)	(31)
Odpis aktualizujący wartość firmy/znaku towarowego	(5 438)	(2)	(11 254)	(39)	(16 733)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	40	9 013	1	9 054
Stan na 31 sierpnia 2012					-
Koszt (brutto)	-	1 124	20 267	529	21 920
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 084)	(11 254)	(528)	(12 866)
Wartość księgowa netto	-	40	9 013	1	9 054

Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca 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. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego Alpinus do wartości 7.825 tys. zł. Spółka zależna Outdoor Brand Management Ltd. stwierdziła utratę wartości posiadanych znaków towarowych. Odpis aktualizujący wartość znaków towarowych Khyam i Wynnster w wysokości 1.079 tys. zł. obciąża skonsolidowane wyniki Grupy.

Spółka Dominująca uznała, iż złożenie przez spółkę zależną wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku jest wystarczającą przesłanką do uznania, że nastąpiła utrata wartości aktywów i dokonania odpisu wartość firmy. Dlatego też testu na utratę wartości firmy nie przeprowadzono.

Spółka Dominująca 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 Grupy – zostały ujęte są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałych kosztach operacyjnych, a wartość firmy w pozostałych kosztach finansowych.

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w dodatkowych okresach porównawczych

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01.09.2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 059	20 267	423	27 244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 018)	-	(327)	(1 411)
Wartość księgowa netto	5 433	41	20 267	92	25 833
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	41	20 267	92	25 833
Zwiększenia	-	12	-	44	56
Amortyzacja	-	(35)	-	(94)	(129)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Stan na 31 sierpnia 2011					
Koszt (brutto)	5 433	1 071	20 267	529	27 300
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 053)	-	(487)	(1 540)
Wartość księgowa netto	5 433	18	20 267	42	25 760

15. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa udziałów	Wartość księgowa udziałów
			31.08.2012	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 Dominująca podjęła decyzję o utworzeniu 100% odpisu aktualizującego wartość inwestycji. Równocześnie w związku z trwającymi próbami restrukturyzacji finansów Spółki Zarząd Dominującej 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 obciążały jednostkowy wynik finansowy Spółki Dominującej – zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe zyski/straty z inwestycji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej przy nabyciu tych jednostek powiązanych.

Dane finansowe spółek zależnych są następujące:

	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) netto
Okres od 1 września 2011 do 31 sierpnia 2012	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
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 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
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

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

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	49 554	49 790	49 790
Odpis aktualizujący	(17 089)	(2 610)	(2 610)
	36 789	56 078	56 078

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	2 671
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 Grupy – 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 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
Należności handlowe	7 969	11 302	10 515
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 289)	(832)	(832)
Należności handlowe netto	5 680	10 470	9 683
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych itp.	449	672	633
Należności z tytułu podatku dochodowego	266	268	268
Inne należności	35	41	41
Razem należności krótkoterminowe	6 430	11 450	11 450
Należności z tytułu kaucji czynszowych	1 147	946	946
Razem należności długoterminowe	1 147	946	946

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

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

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

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	6 381	11 410	11 410
Od 3 do 6 miesięcy	49	41	41
	6 430	11 450	11 450

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
Od 3 do 6 miesięcy	1 850	393	393
Ponad 6 miesięcy	439	439	439
	2 289	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	347	258
Utworzenie odpisu	1 557	576	576
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	(100)	(91)	(2)
Stan na koniec okresu	2 289	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	1 330	1 167	1 167
EUR	61	-	-
UAH	843	624	624
GBP	149	181	181
PLN	4 047	9 478	9 478
	6 430	11 450	11 450

18. Pożyczki krótkoterminowe

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca 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

W związku z powzięciem przez Zarząd wątpliwości, co do możliwości spłaty tej pożyczki podjęto decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na 100% jej wartości. Utworzony odpis aktualizujący obciążył wynik finansowy Grupy – 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	519	764	764

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	519	764	764
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
Ubezpieczenie majątku i działalności	47	52	52
Podatek od nieruchomości	19	19	19
Materiały i usługi - koszty następnych okresów (czynsze, energia itp.)	594	531	531
Koszty marketingu dot. następnych okresów	173	414	414
Koszty targów dot. następnych okresów	117	454	454
Koszty produkcji rozliczane w czasie	17	49	49
Pozostałe	-	32	32
Razem:	967	1 551	1 551

21. Kapitał podstawowy

	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 akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
Liczba akcji	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Wartość nominalna jednej akcji	0,20	0,20	0,20
Wartość nominalna wszystkich akcji	2 444	2 444	2 444

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

22. Kapitał zapasowy

	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
Stan na początek okresu	44 114	52 476	44 114
Tworzony zgodnie ze statutem	(753)	(8 362)	-
Stan na koniec okresu	43 361	44 114	44 114

23. Kapitał z aktualizacji wyceny

Stan na początek okresu	od 01.03.2010 do 31.08.2011 000' PLN 7 429
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	149
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(15)
Stan na koniec okresu	7 563
 Stan na początek okresu	 od 01.09.2011 do 31.08.2012 000' PLN 7 563
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	(525)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	128
Stan na koniec okresu	7 166

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 przypadająca 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 dominująca posiada następujące krótkoterminowe kredyty bankowe na dzień 31.08.2012:

Spółka dominująca 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 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 dominującej 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 dominująca 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 dominująca 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 Millennium 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 dominująca 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 Paribas 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 blanko wystawiony przez Spółkę dominującą wraz z deklaracją wekslową.

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

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zł. zaciągnięty w Banku Millennium 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 dominującej 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 dominująca 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 Millennium 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 dominującej 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 dominująca 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 Paribas 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	-	808	808
	-	808	808
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(137)-	(145)	(145)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeszacowania nieruchomości	(1 623)	(1 606)	(1 606)
	(1 760)	(1 751)	(1 751)
	(1 760)	(944)	(944)

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	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
Stan na początek okresu	(944)	(1 152)	(975)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	128	73	24
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(944)	135	7
Stan na koniec okresu	(1 760)	(944)	(944)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. Różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa pow. kosztów leasingu	Koszty podatkowe następnych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2010	12	0	3	17	1 679	1 711
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(12)	112	(3)	16	-	113
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(73)	(73)
Stan na 31 sierpnia 2011	-	112	-	33	1 606	1 751
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	8	148	14	(33)	-	137
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(128)	(128)
Stan na 31 sierpnia 2012	8	260	14	-	1 478	1 760

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Pozostałe (w tym strata podatkowa)	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2010	-	100	404	54	-	559
Uznanie wyniku finansowego	-	72	143	-	16	248
Stan na 31 sierpnia 2011	-	172	547	54	16	808
Uznanie wyniku finansowego	-	(172)	(547)	(18)	(16)	(808)
Stan na 31 sierpnia 2012	-	-	-	-	-	-

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. Różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Koszty podatkowe następnych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2010	3	-	10	17	1 630	1 660
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(3)	112	(10)	16	-	115
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(24)	(24)
Stan na 31 sierpnia 2011	-	112	-	33	1 606	1 751

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Pozostałe (w tym strata podatkowa)	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2010	-	139	492	-	-	685
Uznanie wyniku finansowego	-	33	55	-	16	122
Stan na 31 sierpnia 2011	-	172	547	54	16	808

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
	757	778	778

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3-4 lat. Zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu leasingu są denominowane w polskich złotych. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej. Zobowiązanie Grupy 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 handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

	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	12 797	12 024	12 024
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 065	2 434	2 434
Zobowiązanie z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2 979	2 039	2 039
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	973	646	646
Zobowiązania z tytułu znaku towarowego	650	850	850
Zobowiązania z tytułu faktoringu	728	1 805	1 805
Koszty zafakturowane w następnych okresach	786	926	926
Pozostałe zobowiązania	127	114	114
	22 105	20 838	20 838

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

W celu poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki dominującej 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 9 grudnia 2011 do dnia 10 grudnia 2012. Przedmiotem faktoringu są wierzytelności handlowe Spółki dominującej 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%.

Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

Waluta	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
USD	1 984	206	206
UAH	326	99	99
EURO	163	1 174	1 174
GBP	46	2 556	2 556
PLN	19 586	16 803	16 803

29. Instrumenty finansowe

W celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych Spółki dominującej wynikających ze złożonych oraz planowanych zamówień towarów, w dniu 2 lutego 2011 roku Spółka dominująca 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 dominująca nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń. W dniu 23 września 2011 roku Spółka dominująca 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 dominującej 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)

30. Świadczenia pracownicze

Grupa posiada zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień sprawozdawczy. Grupa 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	641	641	641

Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami zostały przedstawione w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego 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	stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników
W przeliczeniu na pełne etaty	272	273	273
w tym pracownicy umysłowi	90	104	104

31. Program emisji opcji na akcje

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

32. Rezerwy

	Koszty sporne	Przyszłe zobowiązania	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2011	-	358	358
Utworzenie dodatkowych rezerw	2 747	639	3 386
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(335)	(335)
Stan na 31 sierpnia 2012	2 747	662	3 409

W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy na koszty zmian w procesie zarządzania jakością, którą w wysokości 326 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. zł.

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 dominująca 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 dominująca 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 Grupa nie posiada rezerw długoterminowych.

33. Sprzedaż spółek zależnych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie sprzedał żadnej spółki zależnej.

34. Nabycie spółki zależnej

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzje o utworzeniu spółki zależnej na terenie Republiki Czeskiej. W związku z powyższym Spółka dominująca 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 Dominującej, na dzień sporządzenia sprawozdania, Zarząd podjął decyzję o zawieszeniu działalności spółki Euromark Czech oraz utworzeniu odpisów aktualizujących na wartość udziałów oraz na należności.

35. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	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
Zysk netto roku obrotowego	(45 509)	(850)	277
Korekty:	51 325	(14 897)	(8 478)
Amortyzacja	2 380	3 065	2 077
Zaliczki na podatek dochodowy	266	291	210
Odsetki zapłacone	1 768	2 143	1 542
Zysk(strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 397)	71	82
Zmiana stanu rezerw	2 881	(8 555)	(8 399)
Zmiana stanu zapasów	19 385	(19 373)	(14 797)
Zmiana stanu należności	14 738	(8 593)	(5 925)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 574	17 004	17 105
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	781	(572)	(308)
Pozostałe korekty	7 949	(377)	(62)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 816	(15 747)	(8 199)

36. Zobowiązania warunkowe

Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 Dominująca zobowiązana będzie do uiszczenia należności celnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość należności celnych od towarów Spółki Dominującej znajdujących się na terenie składu celnego wynosiła 582 tys. zł.

37. Umowy najmu lokali

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

	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	8 865	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

38. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 24.09.2012 Zarząd spółki Espina-Sport Sp. z o.o., w 100% zależnej od Spółki Dominującej, 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 Dominująca 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 Dominującej, 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 Dominująca otrzymała pismo z Millenium Bank S.A. informujące, że w związku z pogorszeniem się sytuacji ekonomiczno-financeowej Spółki Dominującej, 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 Dominująca otrzymała pismo z BRE Bank S.A. informujące o czasowym wstrzymaniu prawa Spółki Dominującej 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 Dominującej, w wyniku których Spółka Dominująca rozpoczęła negocjacje w celu wypracowania wspólnych zasad dalszej współpracy pomiędzy Spółką Dominującą, 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 Dominująca nie wywiązała się ze zobowiązania w terminie.

W dniu 17.11.2012 Spółka Dominująca 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,

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	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 wobec podmiotów powiązanych			
TMR Investments Ltd	3 065	2 434	2 434

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

Członkowie Zarządu	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
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
Wynagrodzenia zarządu w jednostkach powiązanych	70	105	70
	761	1 301	958

40. Wynagrodzenia podmiotów badających sprawozdania finansowe

Koszt wynagrodzeń dla podmiotu przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółek z Grupy poniesione w okresie badanym i porównawczym kształtowały 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
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	56	53	8
- obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	32	32	32
- usługi doradztwa podatkowego	3	-	-
	91	85	40

41. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

Spółka dominująca zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 202,2 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu. Spółka Dominująca nie przewiduje opóźnień w spłacie zobowiązań, które mogłyby spowodować uruchomienie powyższych gwarancji.

Przyjęty okres użytkowania środków trwałych odpowiada ich okresowi użyteczności ekonomicznej.

42. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Utworzone odpisy aktualizujące należności objęły wszystkie należności, co do których istnieje ryzyko nieściągalności. Spółka Dominująca, co do zasady obejmuje odpisem aktualizującym należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w ramach restrukturyzacji finansów Spółki Dominującej utworzono dodatkowe odpisy na należności.

Na dzień sprawozdawczy Spółka Dominująca 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 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. Na dzień sprawozdawczy spółka zależna Outdoor Brand Management Ltd stwierdziła utratę wartości posiadanych znaków towarowych. Odpis aktualizujący utworzony dla znaków towarowych Khyam i Wynster obciążył skonsolidowany wynik firmy kwotą 1.079 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 Dominująca 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 Dominującej 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 Dominującej oraz konsekwencji poważnych ograniczeń dla płynności działalności Spółki Dominującej, 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 Dominująca 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 Dominująca 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 Grupy do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych. Kierownictwo Spółki Dominującej sporządza miesięczne i roczne prognozy przepływów gotówki i monitoruje je na bazie tygodniowej. W okresie sprawozdawczym płynność finansowa Grupy uległa pogorszeniu, głównie dzięki wzrostowi poziomu zapasów, jak również złej struktury kredytów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki Dominującej prowadzi działania mające na celu restrukturyzację finansów Grupy ,

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt iż Spółka Dominująca płaci za towary w USD i częściowo EURO, a przychody ze sprzedaży towarów osiąga głównie w zł, powstaje ryzyko kursowe przy zakupie i sprzedaży walut. Spółka Dominująca 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 nocy nr 29.

Ryzyko stopy procentowej

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej według poziomu ryzyka

Zarząd Spółki Dominującej 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.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej według poziomu ryzyka

Zarząd Spółki dominującej 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.

Na dzień sprawozdawczy zostały zidentyfikowane następujące aktywa i zobowiązania 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
I POZIOM RYZYKA	-	-	-
II POZIOM RYZYKA			
Kontrakt terminowy forward (zobowiązania) (28)	83	83	83
III POZIOM RYZYKA			
Nieruchomości wyceniane wg wartości godziwej (12)	10 274	11 053	11 053