

Informacja dodatkowa  
do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
„Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej  
za I kwartał roku obrotowego 2012/2013

oraz

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu „Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej za I kwartał roku obrotowego 2012/2013



Warszawa, 14 stycznia 2013 roku

# INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO „EUROMARK POLSKA S.A.” W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2012/2013

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

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. za I-szy kwartał roku obrotowego 2012/2013 został sporządzony zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr. 33, poz. 259).

Raport zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające oraz informacje określone w § 87 ust. 7 Rozporządzenia, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

W jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I-szy kwartał roku obrotowego 2012/13 przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały zawarte w raporcie Spółki za rok 2005/06 zamieszczonym w Prospekcie emisyjnym Spółki opublikowanym w dniu 4 września 2006 r.

Polityka księgowa zastosowana do sporządzenia niniejszego sprawozdania, jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. za rok obrotowy 2011/12, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

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

W dniu 7 września 2012 roku Spółka otrzymała od BNP Paribas Bank Polska S.A. ("Bank") informację, iż działając w oparciu o zapisy umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 25 czerwca 2010 roku (Umowa) Bank odmawia zatwierdzenia, począwszy od dnia 6 września 2012 roku, udostępnienia środków z ww. umowy kredytowej powyżej kwoty ok. 3,5 mln zł. Bank podjął powyższą decyzję pomimo negocjacji prowadzonych między Spółką a Bankiem od początku lipca 2012 r. w zakresie harmonogramu całkowitej spłaty kredytu

W dniu 23 października 2012 roku do Spółki wpłynęło pismo stanowiące o wypowiedzeniu przez BNP Paribas Bank Polska S.A. ("Bank") w dniu 16 października 2012 roku ww. umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 25 czerwca 2010 roku z późn. zm. (Wypowiedzenie) z zachowaniem 30-sto dniowego terminu wypowiedzenia liczonego od dnia otrzymania Wypowiedzenia. Jako powód Wypowiedzenia Bank wskazał m.in. utratę zdolności kredytowej Spółki, niewywiązywanie się z obowiązku przeprowadzania adekwatnych do

finansowania przychodów ze sprzedaży przez rachunek prowadzony w Banku oraz brak utrzymywania wartości zabezpieczenia w formie zapasów na poziomie przewidzianym umową zabezpieczenia.

W dniu 26 października 2012 roku Spółka otrzymała pismo z Millennium Bank SA ("Bank") informujące, że w związku z pogorszeniem się sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, Bank obniża kwotę kredytu w rachunku bieżącym (Kredyt), co odbywać się 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. Jednocześnie w przypadku wstrzymania przez Spółkę przepływu środków pieniężnych przez rachunki prowadzone w Banku, Bank uprawniony będzie do wypowiedzenia ww. umowy i wszczęcia działań windykacyjnych.

W dniu 29 października 2012 roku Spółka otrzymała pismo z BRE Banku S.A. (Bank) informujące o czasowym wstrzymaniu prawa Spółkę do dalszego wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w Banku. Jednocześnie Bank wyraził wolę podjęcia rozmów ze Spółką w celu wyjaśnienia powstałych wątpliwości.

W dniu 30 października 2012 roku odbyły się spotkania Spółki z Millennium Bank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz BRE Bank S.A. (łącznie jako Banki), w wyniku których Spółka rozpoczęła negocjacje w celu wypracowania wspólnych zasad dalszej współpracy pomiędzy Spółką a Bankami.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 40/2012 z dnia 15 listopada 2012 roku Spółka nie wywiązała się ze zobowiązania wynikającego z porozumienia zawartego między Spółką a Millennium Bank SA ("Bank") na okres od 27 sierpnia 2012r. do 15 listopada 2012r. regulującego wykonanie zobowiązań Spółki wobec Banku z tytułu umowy zawartej przez Spółkę z Bankiem o kredyt obrotowy ("Kredyt") w zakresie dokonania w terminie do dnia 15 listopada 2012 r. spłaty kapitału Kredytu w wysokości 3.589.033,24 złotych.

W dniu 16 listopada 2012 roku Spółka otrzymała pismo od Banku Millennium S.A. (Bank) dotyczące wypowiedzenia przez Bank umowy kredytu obrotowego z dnia 18 lutego 2011 roku, umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 27 maja 2010 roku oraz umowy faktoringowej z dnia 11 grudnia 2009 roku, wszystkich z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia. Bank wezwał Emitenta do zachowania towarów przewłaszczonych na rzecz Banku stanowiących część zabezpieczenia Kredytu obrotowego oraz Kredytu w rachunku bieżącym lub w przypadku ich zbywania zastępowania ich nowymi towarami tego samego rodzaju, ilości i jakości, tak aby ich wielkość nie uległa zmniejszeniu lub w przypadku braku ich zastępowania do natychmiastowej spłaty kredytów zabezpieczonych ww. przewłaszczeniem w wysokości równej co najmniej obniżonej wartości zapasów przewłaszczonych na rzecz Banku. Jako przyczynę wypowiedzenia ww. umów kredytowych Bank wskazał utratę przez Spółkę zdolności kredytowej oraz niedotrzymanie przez Emitenta warunków udzielania tych umów, tj.: pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, nie wywiązanie się przez Spółkę z zobowiązania polegającego na zapewnieniu na rachunkach w Banku wpływów przychodzących z działalności gospodarczej w wysokości łącznie co najmniej 4 mln zł miesięcznie. Dodatkowo w przypadku Kredytu obrotowego Bank wskazał jako przyczynę opóźnienia w spłacie należności z tytułu tego kredytu.

W dniu 3 grudnia 2012 roku Spółka otrzymała od BRE Banku S.A. (Bank) pisma z dnia 28 listopada 2012 roku dotyczące wypowiedzenia przez Bank umowy kredytowej z dnia 13 marca 2012 roku (Umowa 1) oraz wypowiedzenia umowy kredytowej z dnia 31 marca 2011 roku z późn. zm. (Umowa 2). Umowy zostały wypowiedziane w całości z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od daty doręczenia wypowiedzeń. Przyczyną wypowiedzeń umów kredytowych było zagrożenie terminowej spłaty z powodu złego stanu majątkowego Spółki, tj. znacznego pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki.

W dniu 29 listopada 2012 Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych (ul. Terespolska 15A, 03-813 Warszawa) („Sąd”) wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 listopada 2012 Zarząd otrzymał powiadomienie o złożeniu przez Bank Millennium S.A. („Bank”) wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Wniosek Banku Millennium datowany był na dzień 22 listopada 2012 r., natomiast do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wpłynął w dniu 26 listopada 2012 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 7 grudnia 2012 r., Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, Sąd Gospodarczy, IX Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i naprawczych („Sąd”), zgodnie z którym Sąd po rozpoznaniu w dniu 4 grudnia 2012 r. na posiedzeniu niejawnym wniosku Banku Millennium S.A. o zabezpieczenie majątku Spółki, postanowił:

- (i) dokonać zabezpieczenia majątku dłużnika – Spółki – poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego,
- (ii) ustanowić tymczasowego nadzorcę sądowego w osobie Pawła Wietechy,
- (iii) dodatkowo zabezpieczyć majątek Spółki, zakazując Spółce dokonywania czynności rozporządzających wszelkim majątkiem, poprzez zbywanie poszczególnych jego składników lub dokonywanie jakichkolwiek obciążeń.

W związku z postanowieniem Sądu Gospodarczego, IX Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i naprawczych („Sąd”) o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez zakazanie Spółce dokonywania czynności rozporządzających wszelkim majątkiem, poprzez zbywanie poszczególnych jego składników lub dokonywanie jakichkolwiek obciążeń, w dniu 8 grudnia 2012 r. Spółka podjęła decyzję o tymczasowym wstrzymaniu działalności sprzedażowej prowadzonej w swoich sklepach.

Decyzja została podjęta biorąc pod uwagę literalne brzmienie decyzji Sądu. Jednakże w uzasadnieniu decyzji Sąd stwierdził, iż „taki sposób zabezpieczenia nie pozbawi dłużnika możliwości dokonywania czynności zwykłego zarządu nad majątkiem, a także podejmowania czynności koniecznych, związanych z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą”, co w opinii Spółki wskazywało, że zaszła oczywista pomyłka, a intencją Sądu nie było zakazanie Spółce prowadzenia działalności handlowej poprzez swoje placówki handlowe, lecz jedynie zakazanie podejmowania czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu.

W dniu 11 grudnia 2012 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy, zażalenie na postanowienie Sądu z dnia 4 grudnia 2012 r.

W złożonym zażaleniu Spółka wniosła m.in. o uchylenie zaskarżonego postanowienia w przedmiocie zakazu dokonywania przez Spółkę czynności rozporządzających wszelkim majątkiem. Intencją Spółki było bowiem jak najszybsze przywrócenie działalności handlowej.

W dniu 14 grudnia 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie („Postanowienie”) Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych („Sąd”) z dnia 13 grudnia 2012 r. zmieniające poprzednie postanowienie z dnia 4 grudnia 2012 r.

W ramach Postanowienia z dnia 13 grudnia 2012 r. Sąd zmienił poprzednie postanowienie w sprawie zabezpieczenia majątku Spółki w zakresie dotyczącym zakazywania dłużnikowi dokonywania czynności rozporządzających wszelkim majątkiem, poprzez zbywanie poszczególnych jego składników lub dokonywanie jakichkolwiek obciążeń w ten sposób, że postanowił zabezpieczyć majątek Spółki poprzez nakazanie Spółce deponowania środków pieniężnych uzyskiwanych ze sprzedaży majątku (towarów handlowych) na rachunek bankowy, z którego wypłaty nie będą mogły być dokonywane bez zgody tymczasowego nadzorca sądowego”.

W związku z powyższym Spółka podjęła decyzję o niezwłocznym wznowieniu działalności sprzedażowej.

W dniu 12 grudnia 2012 r. Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych uzupełnienie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Uzupełnienie wniosku obejmowało w szczególności przedstawienie przez Spółkę propozycji układowych.

Następnie, w dniu 3 stycznia 2013 roku Zarząd powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych („Sąd”) po rozpoznaniu sprawy z wniosków Banku Millennium S.A. oraz Spółki, postanowienia z dnia 31 grudnia 2012 roku o ogłoszeniu upadłości Spółki w celu likwidacji majątku.

Sąd wyznaczył sędzią-komisarzem Sędziego Sądu Rejonowego Przemysława Rogowskiego, a syndykiem masy upadłości Pawła Wietechę. Syndyk masy upadłościowej nie podjął decyzji o wstrzymaniu działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

Postanowienie o ogłoszeniu upadłości uprawomocni się w terminie tygodnia od daty jego doręczenia Spółce, to jest w dniu 14 stycznia 2013 r.

Z powyższych powodów, w związku z tym, iż Spółka znajduje się w stanie upadłości likwidacyjnej i formalny zarząd nad Spółką sprawuje Syndyk, Zarząd nie może szerzej komentować wyników sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, aczkolwiek z zastrzeżeniami dotyczącymi stałego poparcia kredytodawców. W tej chwili oczywiście jest już, że wsparcie kredytodawców zostało wycofane i sprawozdanie finansowe z I-szy kwartał sporządzone w tych okolicznościach nie może w sposób wiarygodny oddawać prawdziwego i rzetelnego obrazu Spółki jako podmiotu kontynuującego działalność na dzień dzisiejszy i w związku z tym Zarząd Spółki nie może podać spójnej opinii.

Zarząd nie jest pewien czy działalność Spółki będzie kontynuowana. Decyzje dotyczące przyszłego działania Spółki należą teraz do Syndyka – Pana Pawła Wietechy.

W dniu 29 listopada 2012 podpisana została umowa sprzedaży praw do znaków towarowych („Umowa”) należących do spółki zależnej Emitenta, tzn. Outdoor Brand Management Limited z siedzibą w Birmingham („Spółka zależna”). Stronami Umowy były Spółka Zależna, jako sprzedawca, spółka Khyam Limited z siedzibą w Birmingham, jako nabywca („Nabywca”) oraz spółka TMR Investments Limited („Pożyczkodawca”) i jednocześnie główny udziałowiec Emitenta.

Spółka Zależna nie uiściła spłaty odsetek dla Pożyczkodawcy. Pożyczkodawca nie skorzystał z przysługującego mu prawa do powołania zarządcy masy upadłościowej, Spółka Zależna zleciła niezależnej firmie doradczej przeprowadzenie zbierania ofert odnośnie zbycia portfolio znaków towarowych Spółki Zależnej (Khyam, Wynnster, Campus oraz Planet Outdoor) („Znaki towarowe”).

Przedmiotem Umowy była sprzedaż na rzecz Nabywcy przez Spółkę zależną należących do niej następujących znaków towarowych: Khyam, Wynnster, Campus oraz Planet Outdoor („Znaki towarowe”) po wartości rynkowej około £ 450,000 plus VAT, tzn. równowartość około 2,290,770 PLN plus VAT, jako najwyższej oferty uzyskanej w wyniku niezależnego zbierania ofert. Pożyczkodawca wyraził zgodę na sprzedaż znaków towarowych i znaki te zostały przeniesione z uwzględnieniem obciążających je zastawów pod warunkiem, że przychody z ich używania będą wpłacane bezpośrednio do Pożyczkodawcy. Zawarcie ww. Umowy wynikało z faktu, iż Spółka zależna nie uiściła w terminie spłaty odsetek dla Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki („Pożyczka”). Zabezpieczenie Pożyczki stanowiły Znaki towarowe.

Ponadto Nabywca zobowiązał się do przejęcia należności związanych ze spłatą odsetek dla Spółki zależnej. Umowa nie przewiduje kar umownych w odniesieniu do żadnej ze stron Umowy.

Nabywca oraz Emitent uzgodnili również zmianę warunków umowy wynajmu Znaków towarowych, którą Emitent podpisał ze Spółką Zależną i o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2009 tak aby znacząco zredukować związane z nią płatności do symbolicznego czynszu rocznego, który pozwoli Emitentowi na wykorzystanie Znaków towarowych do celów handlowych po znacznie obniżonych kosztach.

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

Zgodnie z informacjami szczegółowo opisanymi w punkcie 2 powyżej, Zarząd Spółki uważa, za uzasadnioną próbę prawdziwego i rzetelnego przedstawienia sytuacji Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 biorąc pod uwagę stan rzeczy znany w momencie publikacji owego raportu. Jednakże, zgodnie z raportami publikowanymi w poprzednim okresie kontynuacja działalności Spółki była zależna od utrzymania stałego wsparcia Kredytodawców.

Wsparcie to nie zostało udzielone więc z punktu widzenia udziałowców Spółka w momencie publikacji niniejszego sprawozdania nie jest przedsiębiorstwem kontynuującym działalność i znajduje się pod zarządem Syndyka.

Zarząd nie sprawuje już faktycznego zarządu nad Spółką.

### ***4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.***

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu za I-szy kwartał roku obrotowego 2012/13 w Grupie Kapitałowej Euromark Polska S.A. nie wystąpiły operacje kapitałowe będące przedmiotem tego punktu.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu za I-szy kwartał roku obrotowego 2012/13, nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy.

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

Szczegóły istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu sprawozdawczego za I-szy kwartał 2012/2103 zostały przedstawione w punkcie 2 powyżej oraz w punkcie 1.1 Pozostałych informacji do

rozszerzonego skonsolidowanego raportu „Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej za I kwartał roku obrotowego 2012/2013.

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

Stosowne informacje i aktualne oceny w zakresie kontynuacji bądź zaniechania działalności zostały przedstawione w punkcie 2 powyżej oraz w punkcie 1.1 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu „Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej za I kwartał roku obrotowego 2012/2013..

## **8. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Szczegóły istotnych zdarzeń zostały przedstawione w punkcie 2 powyżej oraz w punkcie 1.1 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu „Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej za I kwartał roku obrotowego 2012/2013.

## **9. Wybrane dane finansowe**

### WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

DANE W TYS. ZŁ/EURO

	ZŁ	ZŁ	ZŁ	EUR	EUR	EUR
	01.09.2012- 30.11.2012	01.09.2011- 31.08.2012	01.09.2011- 30.11.2011	01.09.2012- 30.11.2012	01.09.2011- 31.08.2012	01.09.2011- 30.11.2011
	Konsolidacja	Konsolidacja	Konsolidacja	Konsolidacja	Konsolidacja	Konsolidacja
Przychody netto ze sprzedaży	15 519	92 474	26 760	3 768	21 606	6 034
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 718)	(5 334)	582	(417)	(1 246)	131
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 633)	(37 113)	629	(639)	(8 671)	142
Zysk (strata) brutto	(3 371)	(44 503)	1 925	(819)	(10 398)	434
Zysk (strata) netto	(3 423)	(45 509)	1 396	(831)	(10 633)	315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 115	5 816	(310)	515	1 390	(68)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(1 312)	(472)	0	(314)	(104)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 122)	(4 784)	756	(517)	(1 143)	166
Przepływy pieniężne netto razem	(7)	(280)	(26)	(2)	(67)	(6)
Aktywa razem	62 787	69 525	121 337	15 290	16 618	26 671
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 837	61 553	65 842	13 841	14 712	14 473
Zobowiązania długoterminowe	7 138	7 519	8 015	1 738	1 797	1 762
Zobowiązania krótkoterminowe	44 511	48 856	55 009	10 839	11 677	12 091
Kapitał własny	5 950	7 973	55 495	1 449	1 906	12 198
Kapitał zakładowy	2 444	2 444	2 444	595	584	537
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,28	-3,72	0,11	-0,07	-0,87	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,28	-3,72	0,11	-0,07	-0,87	0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,49	0,65	4,54	0,12	0,16	1,00

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)  
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję

0,49	0,65	4,54	0,12	0,16	1,00
0	0	0	0	0	0

#### WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

*DANE W TYS. ZŁ/EURO*

	ZŁ	ZŁ	ZŁ	EUR	EUR	EUR
	01.09.2012-30.11.2012	01.09.2011-31.08.2012	01.09.2011-30.11.2011	01.09.2012-30.11.2012	01.09.2011-31.08.2012	01.09.2011-30.11.2011
	Jednostka	Jednostka	Jednostka	Jednostka	Jednostka	Jednostka
Przychody netto ze sprzedaży	15 209	86 967	25 311	3 693	20 319	5 708
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 946)	(5 479)	223	(473)	(1 280)	50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 937)	(47 514)	221	(470)	(11 101)	50
Zysk (strata) brutto	(2 345)	(53 772)	1 716	(569)	(12 564)	387
Zysk (strata) netto	(2 381)	(54 654)	1 223	(578)	(12 770)	276
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 088	5 669	(516)	508	1 355	(113)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(1 196)	(471)	0	(286)	(104)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 122)	(4 784)	756	(517)	(1 143)	166
Przepływy pieniężne netto razem	(34)	(311)	(231)	(8)	(74)	(51)
Aktywa razem	59 240	63 404	123 349	14 426	15 155	27 113
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 233	57 022	60 820	13 450	13 629	13 369
Zobowiązania długoterminowe	7 138	7 520	8 015	1 738	1 797	1 762
Zobowiązania krótkoterminowe	43 587	45 026	50 742	10 614	10 762	11 154
Kapitał własny	4 007	6 382	62 529	976	1 525	13 744
Kapitał zakładowy	2 444	2 444	2 444	595	584	537
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,19)	(4,47)	0,10	(0,05)	(1,05)	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,19)	(4,47)	0,10	(0,05)	(1,05)	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,52	5,12	0,08	0,12	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,52	5,12	0,08	0,12	1,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0	0	0

## 10. Prezentacja Sytuacji Finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

### 10.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Euromark Polska odzwierciedlające wyniki finansowe osiągnięte w pierwszym kwartale roku finansowego 2012/2013, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kalendarzowego, przedstawiają się następująco:

	01.09.2012 - 30.11.2012 PLN mln	01.09.2011 - 30.11.2011 PLN mln	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	15,5	26,8	(42,2)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7,7	12,9	(40,3)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży %	49,7	48,1	
Koszty sprzedaży	7,6	10,2	(25,5)
Koszty zarządu oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne	2,7	2,0	36,5
Koszty finansowe netto	0,7	(1,3)	(153,8)
<b>EBITDA</b>	<b>(2,3)</b>	2,9	<b>(180,3)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(2,9)</b>	2,4	<b>(222,1)</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3,3)	1,9	(275,3)
Zysk (strata) netto	(3,4)	1,4	(345,0)
Odsetki	0,4	0,5	(20,0)
Amortyzacja	0,6	0,5	20,0
Podatek	0,1	0,5	(80,0)
<b>Analiza sprzedaży w Grupie</b>			
Euromark	15,2	25,3	(39,9)
Pozostałe spółki i wyłączenia konsolidacyjne	0,3	1,5	(80,0)
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>15,5</b>	<b>26,8</b>	<b>(42,2)</b>

#### Struktura aktywów

	PLN mln	PLN mln	Struktura %	Struktura %	%
Aktywa trwałe	24,0	45,3	38,3	37,3	(47,0)
Aktywa obrotowe	38,7	76,0	61,7	62,7	(49,1)
<b>Aktywa razem</b>	<b>62,7</b>	<b>121,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(48,3)</b>

Aktywa trwale znajdują się na poziomie zbliżonym do poziomu z końca ubiegłego roku finansowego. Szczegółowy opis struktury aktywów zaprezentowany został w dalszej części niniejszego dokumentu.

### Struktura pasywów

	30.11.2012	30.11.2011	30.11.2012	30.11.2011	zmiana
	PLN mln	PLN mln	Struktura %	Struktura %	%
Kapitał podstawowy	2,4	2,4	3,8	2,0	0,0
Kapitał zapasowy	43,3	44,1	69,0	36,4	(1,8)
Kapitał z aktualizacji wycen	7,2	7,6	11,5	6,3	(5,1)
Wynik z lat ubiegłych	(43,6)	(0,2)	(69,5)	(0,2)	21 700,0
Zysk (strata) netto	(3,4)	1,4	(5,4)	1,2	(342,9)
Inne całkowite dochody	0,0	0,2	0,0	0,2	(100,0)
<b>Kapitał własny</b>	<b>5,9</b>	<b>55,5</b>	<b>9,4</b>	<b>45,8</b>	<b>(89,4)</b>
Zobowiązania	56,8	65,8	90,6	54,2	(13,7)
<b>Pasywa razem</b>	<b>62,7</b>	<b>121,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(48,3)</b>

Na dzień bilansowy w strukturze kapitału własnego nie zaszły istotne zmiany w stosunku do danych prezentowanych na koniec poprzedniego roku finansowego.

## **10.2 Marże oraz wskaźniki finansowe**

### Wskaźniki rentowności

		01.09.2012 - 30.11.2012	01.09.2011 - 30.11.2011
Marża brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	49,8%	48,1%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) brutto na dział. operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,4%	2,4%
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-17,0%	7,2%
Rentowność netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-22,0%	5,2%

### Wskaźniki długu

		01.09.2012 - 30.11.2012	01.09.2011 - 30.11.2011
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	90%	54%
Stopa zadłużenia krótkoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	70,9%	46%
Stopa zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	11,4%	8%

### Wskaźniki płynności

		01.09.2012 - 30.11.2012	01.09.2011 - 30.11.2011
Podstawowy	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,87	1,36
Bieżący	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,16	0,27
Szybki	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,01

### **10.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów

	30.11.2012	30.11.2011	30.11.2012	30.11.2011	zmiana
	PLN mln	PLN mln	Struktura %	Struktura %	%
Wartości niematerialne i prawne	9,0	25,8	14,4	21,3	(65,1)
Rzeczowe aktywa trwałe	14,0	17,6	22,3	14,5	(20,5)
Pozostałe środki trwałe	1,0	1,9	1,6	1,6	(47,4)
Zapasy	31,6	61,1	50,4	50,4	(48,3)
Należności krótkoterminowe	5,7	12,4	9,1	10,2	(54,0)
Środki pieniężne	0,5	0,7	0,8	0,6	(28,6)
Pozostałe aktywa obrotowe	0,9	1,8	1,4	1,5	(50,0)
<b>Razem aktywa</b>	<b>62,7</b>	<b>121,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(48,3)</b>
Kapitał własny	5,9	55,5	9,4	45,8	(89,4)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	12,3	9,9	19,6	8,2	24,2
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	44,5	55,9	71,0	46,1	(20,4)
<b>Razem pasywa</b>	<b>62,7</b>	<b>121,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(48,3)</b>

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu
  - na 30 listopada 2012 r.: 1 euro = 4,1064 zł,
  - na 31 sierpnia 2012 r.: 1 euro = 4,1838 zł,
  - na 30 listopada 2011 r.; 1 euro = 4,5494 zł
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
  - kurs średni w okresie wrzesień 2012 – listopad 2012: 1 euro = 4,4346 zł,
  - kurs średni w okresie wrzesień 2011 – sierpień 2012: 1 euro = 4,2800 zł,
  - kurs średni w okresie wrzesień 2011 – listopad 2011: 1 euro = 4,4346 zł.

#### **10.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.**

Segmenty Grupy Kapitałowej Euromark Polska objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

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

#### **Przychody i wyniki segmentów**

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych

segmentach objętych sprawozdawczości.

	<u>Przychody</u>		<u>Zysk w segmencie</u>	
	okres od 01.09.2012 do 30.11.2012 000'PLN	okres od 01.09.2011 do 30.11.2011 000'PLN	okres od 01.09.2012 do 30.11.2012 000'PLN	okres od 01.09.2011 do 30.11.2011 000'PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
- Segment hurtowy	2 775	9 249	(165)	8 849
- Segment detaliczny	12 744	18 964	1 260	17 911
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 519</b>	<b>28 213</b>	<b>1 095</b>	<b>26 760</b>
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(4 466)	(3 403)
<b>Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)</b>			<b>(3 371)</b>	<b>1 925</b>
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			52	529
<b>Przychody skonsolidowane oraz zysk netto</b>	<b>15 519</b>	<b>26 760</b>	<b>(3 423)</b>	<b>1 396</b>

#### 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.

#### **10.5 Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu.**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Euromark Polska są stronami umów najmu. Umowy te dotyczą sklepów Planet Outdoor, sklepu i biura na Ukrainie oraz magazynu centralnego Spółki Dominującej znajdującego się w Błoniu:

Łączne przyszłe opłaty z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 listopada 2012r. przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	10,7 mln zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	19,4 mln zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	5,8 mln zł
<b>Razem</b>	<b>35,9 mln zł</b>

## **10.6 Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **10.6.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 września do 30 listopada 2012 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	<i>Niematerialne aktywa trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>
Wartość w dniu 01.09.2012 r.	9 054	14 619
Różnice kursowe	0	-7
Zwiększenia	0	13
Zmniejszenia	0	33
Amortyzacja	8	546
Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw.	0	0
<b>Wartość w dniu 30.11.2011 r.</b>	<b>9 046</b>	<b>14 046</b>

### **10.6.2 Zapasy**

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r., uwzględnia wartość rezerwy na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową Grupy.

### **10.6.3 Należności**

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 3.804,9 tys. zł.

Struktura należności na dzień 30 listopada 2012 roku kształtowała się następująco:

<b>Należności długoterminowe</b>	<b>946,0</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,0
2. Od pozostałych jednostek	946,0
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 727,0</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,0
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,0
- do 12 miesięcy	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	0,0
2 Należności od pozostałych jednostek	5 727,0
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	5 205,6
b) z tytułu podatków, ceł, ZUS itp	480,9
c) inne	40,5

### **10.6.4 Rezerwy**

Kwota rezerw zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r. wynosi 3.392,4 tys. zł i obejmuje:

<b>Rodzaj rezerwy</b>	<b>Kwota tys. zł</b>
rezerwa na koszty działalności	545,4
rezerwa na koszty sądowe	2 847,0
<b>Razem</b>	<b>3 392,4</b>

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 1.787,4 tys. zł. To pasywo podatkowe związane jest głównie z różnicą między wartością księgową a rynkową posiadanych przez Grupę nieruchomości, zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Modlińskiej oraz w Skierdach. Pasywo to zmaterializuje się tylko wtedy kiedy nastąpiłaby sprzedaż tych nieruchomości.

### **10.6.5 Zobowiązania**

Struktura zobowiązań na dzień 30 listopada 2012 roku kształtowała się następująco:

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 138,4</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 138,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 509,5</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 128,2
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	24,7
- do 12 miesięcy	24,7
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	3 103,5
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	41 381,3
a) kredyty i pożyczki	25 168,5
c) inne zobowiązania finansowe	290,7
d) z tyt. dostaw i usług, o okr. wym:	10 996,6
- do 12 miesięcy	10 996,6
- powyżej 12 miesięcy	0,0
g) z tytułu podatkow, cel, ZUS itp.	2 189,2
h) z tytułu wynagrodzen	735,4
i) inne	2 000,9

### **10.6.6 Podatek dochodowy**

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 września do 30 listopada 2012 r. wynosi 52,1 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą: 0,0 tys. zł
- część odroczoną: 52,1 tys. zł.

### **10.6.7 Różnice kursowe**

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 roku ujawniono przewagę różnic kursowych dodatnich nad różnicami kursowymi ujemnymi w wysokości 67,9 tys. zł.

### **10.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

#### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

#### **Leasing**

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

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

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

#### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu

obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej powstałe w wyniku wyceny odnosi się bezpośrednio na kapitał. Różnice kursowe powstałe od przedpłat na zakup towarów odnoszone są w wartość towarów.

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

### **Podatki**

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

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic

podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

Spółka Kapitałowa stosuje dla środków trwałych należących do Spółki „budynki i

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

### ***Wartości niematerialne***

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

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

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

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

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

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

### ***Utrata wartości***

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

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

Z dniem 1 marca 2007, Zarząd Euromark Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej), w celu usprawnienia procesów zarządzania i planowania marżą brutto, wprowadził system cen ewidencyjnych jako metodę wyceny zapasów. Większość zapasów jest kupowana za granicą Polski, a więc jest fakturowana w obcych walutach, w przeważającej części jest to dolar amerykański (USD). Wszystkie odchylenia do kursu i cen standardowych, są księgowane na koncie odchyłeń i odnoszone w koszty proporcjonalnie do sprzedaży związanych z nimi towarów. Odchylenia związane

niesprzedanymi towarami, pozostają w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i razem z wartością towarów po kursie/cenie ewidencyjnej tworzą wartość towarów w cenie nabycia. Wprowadzenie systemu cen ewidencyjnych nie stanowi zmiany zasad rachunkowości.

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

Na dzień bilansowy zapasy jako pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia wyrażonej w walucie obcej przelicza się w pierwszej kolejności przy użyciu kursu ewidencyjnego. Następnie wartość odchyleń 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 .
- Ryzyko i korzyści wynikające z posiadania towarów jest przenoszone na Spółkę w momencie wyjścia towarów z magazynu dostawcy.

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

### ***Instrumenty Finansowe***

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

### ***Należności z tytułu dostaw i usług***

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

### ***Inwestycje w papiery wartościowe***

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

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do

obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów za dany okres.

### ***Inwestycje w jednostkach zależnych***

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

### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

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

### ***Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe***

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

### ***Kredyty bankowe***

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

### ***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług***

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

### ***Instrumenty kapitałowe***

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

### ***Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń***

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe

związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami może korzystać z walutowych kontraktów terminowych.

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **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 do dnia ustania kontroli przez Grupę.

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

### **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 produkcyjnej 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.

## **10.8 Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **10.8.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 września do 30 listopada 2012 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	<i>Niematerialne aktywa trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>
Wartość w dniu 01.09.2012 r.	7 865	9 234
Różnice kursowe	0	0
Zwiększenia	0	13
Zmniejszenia	0	0
Amortyzacja	7	495
Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw.	0	0
<b>Wartość w dniu 30.11.2012 r.</b>	<b>7 858</b>	<b>8 752</b>

### **10.8.2 Zapasy**

Wartość zapasów zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r., uwzględnia wartość rezerwy na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową jednostki dominującej.

### **10.8.3 Należności**

Wartość należności zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 14.237,3 tys. zł.

Struktura należności na dzień 30 listopada 2012 r. kształtowała się następująco:

1. Należności od jednostek powiązanych	0,0
2. Od pozostałych jednostek	946,4
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 607,1</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 584,3
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	565,1
- do 12 miesięcy	565,1
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	2 019,2
2 Należności od pozostałych jednostek	5 022,8
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 544,7
b) z tytułu podatków, ceł, ZUS itp	448,9
c) inne	29,2

#### **10.8.4 Rezerwy**

Kwota rezerw zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 r. wynosi 3.392,4 tys. zł i obejmuje:

<b>Rodzaj rezerwy</b>	<b>Kwota tys. zł</b>
rezerwa na koszty działalności	545,4
rezerwa na koszty sądowe	2 847,0
<b>Razem</b>	<b>3 392,4</b>

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 1.115 tys. zł. To pasywo podatkowe związane jest głównie z różnicą między wartością księgową a rynkową posiadanych przez Spółkę nieruchomości, zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Modlińskiej. Pasywo to zmaterializuje się tylko wtedy kiedy nastąpiłaby sprzedaż tej nieruchomości.

#### **10.8.5 Zobowiązania**

Struktura zobowiązań na dzień 30 listopada 2012 r. kształtowała się następująco:

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 138,4</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 138,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 587,0</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 483,6
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 483,1
- do 12 miesięcy	2 483,1
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	0,5
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	41 103,4
a) kredyty i pożyczki	25 168,5
c) inne zobowiązania finansowe	290,7
d) z tyt. dostaw i usług, o okr. wym:	11 560,8
- do 12 miesięcy	11 560,8
- powyżej 12 miesięcy	0,0
g) z tytułu podatków, cel, ZUS itp.	1 323,3
h) z tytułu wynagrodzeń	759,2
i) inne	2 000,9

#### **10.8.6 Podatek dochodowy**

Kwota podatku dochodowego, wykazana w jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 września do 30 listopada 2012 r. wynosi 35,6 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą: 0,0 tys. zł
- część odroczoną: 35,6 tys. zł.

#### **10.8.7 Różnice kursowe**

W jednostkowym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 30 listopada 2012 roku ujawniono przewagę różnic kursowych dodatnich nad różnicami kursowymi ujemnymi w wysokości 98,8 tys. zł.

#### **11. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 stycznia 2013.

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu  
„Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej za I kwartał roku  
obrotowego 2012/2013



Warszawa, 14 stycznia 2013 rok

# 1 POZOSTAŁE INFORMACJE

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za II-szy kwartał roku obrotowego 2012/2013.

## 1.1 Charakterystyka Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Euromark Polska wchodzi:

- Euromark Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej – będąca jednostką dominującą;
- Camar Sp. z o. o - spółka zależna, która złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku;
- Euromark Ukraina - zagraniczna spółka zależna;
- Espina-SPORT Sp. z o.o. – w upadłości likwidacyjnej;
- Outdoor Brand Management Ltd. – zagraniczna spółka zależna;
- Euromark Czech s.r.o. – zagraniczna spółka zależna.

W dniu 31 grudnia 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych (Sąd) wydał po rozpoznaniu sprawy z wniosków Banku Millennium S.A. oraz Spółki, o których mowa w pkt 2 niniejszego raportu kwartalnego, postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki w celu likwidacji majątku. Sąd wyznaczył sędzią-komisarzem SSR Przemysława Rogowskiego, a syndykiem masy upadłości Pawła Wietechę. Syndyk masy upadłościowej nie podjął decyzji o wstrzymaniu działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości uprawomocni się z dniem 14 stycznia 2013 roku.

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

Listę spółek zależnych od Emitenta przedstawiono poniżej.

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

3.	Espina-SPORT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej Al. Grunwaldzka 82, 80-057 Gdańsk Polska	Handel detaliczny sprzętem outdoorowym.	01.11.2008 r.	Tak, 100%, 50 000 zł	100 głosów – 100% ogólnej liczby głosów
4.	Outdoor Brand Management Ltd. 20 New Walk Leicester, Leicestershire LE1 6TX, Leicester, Wielka Brytania	Zarządzanie i ujednoczenie praw własności intelektualnej należących do grupy kapitałowej	29.04.2009 r.	Tak, 100%, 100 GBP	100% ogólnej liczby głosów – 100 głosów
5.	Euromark Czech s.r.o. Antonina Macka 912/4 Moravska Ostrava 70200 Moravska Ostrava	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem outdoorowym.	15.12.2011 r.	Tak, 100%, 200 000 KCZ	100% ogólnej liczby głosów – 100 głosów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 września do 30 listopada 2012 r. obejmuje wyniki jednostkowe Euromark Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej i wyniki wszystkich wymienionych spółek zależnych.

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

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

Działalność spółki Camar Sp. z o.o. obejmuje głównie świadczenie usług pomocniczych na rzecz Emitenta, tj. wynajem powierzchni biurowych, przechowywanie i magazynowanie towarów oraz działalność spedycyjną. W dniu 14 stycznia 2013 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) wpłynął do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi Północ IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosek Zarządu Camar Sp. z o.o. o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku.

Euromark Ukraina jest spółką handlową działającą na terenie Ukrainy i dystrybutorem towarów wszystkich marek należących do Grupy.

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

OUTDOOR BRAND MANAGEMENT Ltd. to spółka zależna utworzona w celu zarządzania i ujednolicenia praw własności intelektualnej należących do Grupy Kapitałowej.

Euromark Czech s.r.o. to spółka handlowa nabyta w grudniu 2011 roku, która służyć ma dalszej ekspansji handlowej związanej z dystrybucją towarów marek Campus i Alpinus na rynku czeskim i słowackim.

## **1.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej**

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej obejmują upadłości likwidacyjne spółek wskazanych w pkt. 1.1 powyżej.

## **1.3 Reprezentacja Spółki**

W dniu 31 grudnia 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wyznaczył syndyka masy upadłości w osobie Pawła Wietecha. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości uprawomocni się z dniem 14 stycznia 2013 roku.

Ponadto w strukturze organów Spółki występuje Zarząd (bez możliwości reprezentowania spółki) oraz Rada Nadzorcza.

### **Zarząd**

Na dzień 1 września 2012 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Timothy Mark Roberts - Prezes Zarządu
- Marta Kasperska - Członek Zarządu

W dniu 23 listopada 2012 r. Pani Marta Kasperska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu „Euromark Polska” S.A. w upadłości likwidacyjnej. Rezygnacja złożona została ze skutkiem na dzień 23 listopada 2012 r.

O ww. rezygnacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 44/2012 z dnia 24 listopada 2012 roku.

Na koniec I kwartału roku obrotowego 2012/2013 w skład Zarządu Spółki wchodził Prezes Zarządu Pan Timothy Mark Roberts.

### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 1 września 2012 roku oraz na koniec I kwartału roku obrotowego 2012/2013 skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco

- Peter Whiskerd Węgorzewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aleksander Romanowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Daniel Jagodziński - Członek Rady Nadzorczej,
- Teresa Warburton - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Piekarski - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### **1.4 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Zarząd Euromark Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej nie publikował prognozy wyniku finansowego na rok obrotowy 2012/2013.

#### **1.5 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba posiadanych akcji*)</b>	<b>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym Spółki</b>
<b>TMR Investments Limited*)</b>	7.490.400	7.490.400	61,30%	61,30%
<b>Pozostali inwestorzy giełdowi (free float)</b>	4.728.350	4.728.350	38,70%	38,70%
<b>RAZEM</b>	12.218.750	12.218.750	100%	100%

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

W dniu 24 września 2012 roku Zarząd *Euromark Polska S.A.* obecnie w upadłości likwidacyjnej otrzymał od *ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.* działającego w imieniu *ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 24 września 2012 roku oraz w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2011/2012 przekazanym w dniu 19 listopada 2012 roku, a następnie skorygowanym w dniu 23 listopada 2012 roku.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego tj. 19 listopada 2012 roku, skorygowanego w dniu 23 listopada 2012 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego tj. do dnia 14 stycznia 2013 roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej.

### **1.6 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

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

<i>Akcyonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji*)</i>	<i>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym Spółki</i>
Pan Timothy Mark Roberts – Przewodniczący Rady Nadzorczej (pośrednio, poprzez TMR Investments Limited *)	7.490.400	7.490.400	61,30%	61,30%

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

Wg wiedzy Spółki, syndyk masy upadłości oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki oraz żadnych uprawnień do akcji Spółki.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. 19 listopada 2012 roku, skorygowanego w dniu 23 listopada 2012 roku, do dnia przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2012/13 r. tj. do dnia 14 stycznia 2013 roku nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Euromark Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

### **1.7 Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Istotnymi dla Emitenta i Grupy Kapitałowej postępowaniami sądowymi były i są postępowania w sprawie upadłości likwidacyjnych spółek wskazanych w pkt. 1.1.#

## **1.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

W dniu 29 listopada 2012 podpisana została umowa sprzedaży praw do znaków towarowych ("Umowa") należących do spółki zależnej Emitenta, tzn. Outdoor Brand Management Limited z siedzibą w Birmingham ("Spółka zależna"). Stronami Umowy były Spółka Zależna, jako sprzedawca, spółka Khyam Limited z siedzibą w Birmingham, jako nabywca ("Nabywca") oraz spółka TMR Investments Limited ("Pożyczkodawca") i jednocześnie główny udziałowiec Emitenta o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2012. Szczegóły transakcji są opisane w pkt 2 niniejszego raportu kwartalnego.

Poza transakcją wymienioną powyżej, w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 Emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

## **1.9 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.**

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

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

W związku z wydaniem w dniu 31 grudnia 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki w celu likwidacji majątku, decyzja o ewentualnej kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę należy do syndyka masy upadłości Spółki.

## **1.11 Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Euromark Polska w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W związku z wydaniem w dniu 31 grudnia 2012 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki w celu likwidacji majątku, decyzja o ewentualnej kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę należy do syndyka masy upadłości Spółki.

Od grudnia 2012 r. Spółka prowadziła negocjacje z potencjalnym zagranicznym inwestorem zainteresowanym nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Swoją gotowość zakupu całego przedsiębiorstwa inwestor potwierdził również Syndykowi. Efekty tych negocjacji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego są trudne do określenia. Niezależnie od tego Syndyk odbiera sygnały w przedmiocie chęci zakupu od inwestorów krajowych.