



Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego „Euromark Polska” S.A. za IV kwartał
roku obrotowego 2009/2010

oraz

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu
„Euromark Polska” S.A. za IV kwartał roku obrotowego
2009/2010

Spis treści:

| | |
|--|-----------|
| 1. WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| 2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 5 |
| 1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości. | 5 |
| 2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem. | 6 |
| 3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane, kwartalne wyniki finansowe. | 6 |
| 4. Informacje na temat rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach kwartalnych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, wywierających istotny wpływ na bieżący okres. | 7 |
| 5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. | 7 |
| 6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje. | 7 |
| 7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności. | 8 |
| 8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. | 9 |
| 9. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. . | 10 |
| 10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. | 10 |
| 11. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu. | 11 |
| 12. Dokonania Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w okresie objętym raportem. | 11 |
| 13. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. | 12 |
| 13.1 Rzeczowe aktywa trwałe. | 12 |
| 13.2 Zapasy | 12 |
| 13.3 Należności | 13 |
| 13.4 Rezerwy | 13 |
| 13.5 Podatek dochodowy | 13 |
| 13.6 Różnice kursowe | 13 |
| 14. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji | 13 |
| 3. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ | 14 |
| Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 21 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1.1 | Rzeczowe aktywa trwałe | 21 |
| 1.2 | Zapasy | 22 |
| 1.3 | Należności | 22 |
| 1.4 | Rezerwy | 22 |
| 1.5 | Podatek dochodowy | 22 |
| 1.6 | Różnice kursowe | 22 |
| 4. | POZOSTAŁE INFORMACJE | 23 |
| 1. | Charakterystyka Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. | 23 |
| 2. | Wskazanie skutków 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. | 25 |
| 3. | Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. | 25 |
| 4. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego. | 26 |
| 5. | Zestawienie stanu posiadania akcji Euromark Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego. | 29 |
| 6. | Informacja o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 29 |
| 7. | Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 30 |
| 8. | Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach. | 30 |
| 9. | Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej, majątkowej, kadrowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta..... | 31 |
| 10. | Wskazanie czynników, które w ocenie Euromark Polska S.A. będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Euromark Polska S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 32 |

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał roku obrotowego 2009/2010.

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

DANE W TYS. ZŁ/EURO

| | ZŁ | ZŁ | EUR | EUR |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | IV kwartał 2009-2010 | IV kwartał 2008-2009 | IV kwartał 2009-2010 | IV kwartał 2008-2009 |
| | Konsolidacja | Konsolidacja | Konsolidacja | Konsolidacja |
| Przychody netto ze sprzedaży | 111 688 | 108 961 | 26 265 | 29 492 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 5 076 | -2 031 | 1 194 | -550 |
| Zysk/(strata) brutto | -211 | -1 564 | -50 | -423 |
| Zysk/(strata) netto | -1 063 | -2 143 | -250 | -580 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 15 350 | 10 123 | 3 860 | 2 173 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 129 | -8 186 | -1 038 | -1 757 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -8 649 | -2 362 | -2 175 | -507 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 2 572 | -425 | 647 | -91 |
| Aktywa razem | 94 914 | 115 932 | 23 867 | 24 890 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 40 455 | 60 229 | 10 173 | 12 931 |
| Zobowiązania długoterminowe | 112 | 2 443 | 28 | 524 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28 618 | 45 682 | 7 196 | 9 808 |
| Kapitał własny | 54 459 | 55 703 | 13 694 | 11 959 |
| Kapitał zakładowy | 2 444 | 2 444 | 615 | 525 |
| Liczba akcji (w szt.) | 12 218 750 | 12 218 750 | 12 218 750 | 12 218 750 |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,09 | -0,18 | -0,02 | -0,05 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,09 | -0,18 | -0,02 | -0,05 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 4,46 | 4,56 | 1,12 | 0,98 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 4,46 | 4,56 | 1,12 | 0,98 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

DANE W TYS. ZŁ/EURO

| | ZŁ | ZŁ | EUR | EUR |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | IV kwartał 2009-2010 | IV kwartał 2008-2009 | IV kwartał 2009-2010 | IV kwartał 2008-2009 |
| | Jednostka | Jednostka | Jednostka | Jednostka |
| Przychody netto ze sprzedaży | 89 797 | 84 705 | 21 117 | 22 927 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 14 522 | 412 | 3 415 | 112 |
| Zysk brutto | 1 827 | 1 596 | 430 | 432 |
| Zysk netto | 1 502 | 1 124 | 353 | 304 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 9 398 | 7 364 | 2 363 | 1 581 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 152 | -9 324 | -290 | -2 002 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -3 964 | 94 | -997 | 20 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 4 282 | -1 866 | 1 077 | -401 |
| Aktywa razem | 97 788 | 100 063 | 24 590 | 21 483 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 36 077 | 39 769 | 9 072 | 8 538 |
| Zobowiązania długoterminowe | 112 | 1 250 | 28 | 268 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 25 067 | 27 619 | 6 303 | 5 930 |
| Kapitał własny | 61 711 | 60 294 | 15 518 | 12 945 |
| Kapitał zakładowy | 2 444 | 2 444 | 615 | 525 |
| Liczba akcji (w szt.) | 12 218 750 | 12 218 750 | 12 218 750 | 12 218 750 |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,12 | 0,09 | 0,03 | 0,02 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,12 | 0,09 | 0,03 | 0,02 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 5,05 | 4,93 | 1,27 | 1,06 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 5,05 | 4,93 | 1,27 | 1,06 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A., za IV kwartał roku obrotowego 2009/2010.

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 IV kwartał roku obrotowego 2009/2010 został sporządzony zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie]. Raport zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wybrane dane objaśniające oraz informacje określone w § 87 ust. 4 i 7 Rozporządzenia oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

W jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał roku obrotowego 2009/10 przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały zawarte w raporcie Spółki za rok 2005/06 zamieszczonym w Prospekcie emisyjnym Spółki opublikowanym w dniu 4 września 2006 r.

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

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

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu
 - na 28 lutego 2010 r.: 1 euro = 3,9768 zł,
 - na 28 lutego 2009 r.: 1 euro = 4,6578 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie marzec 2009 – luty 2010: 1 euro = 4,2524 zł,
 - kurs średni w okresie marzec 2008 – luty 2009: 1 euro = 3,6946 zł.

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

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

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

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

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

Grupa kapitałowa osiągnęła łącznie stratę netto w wysokości 1.063 tys. zł po czterech kwartałach roku obrotowego 2009/10, z czego 2.238 tys. zł pochodzi ze zdarzenia jednorazowego (obniżenie kosztów zarządu poprzez zbycie spółki zależnej Eurotech Leisure Ltd. opisane w raporcie bieżącym nr 16/2009 z dnia 25 sierpnia 2009r.). Bez

uwzględniania tego zdarzenia, Grupa osiągnęłaby zysk w wysokości 1.076 tys. zł. Jest to znacząca poprawa wyników działalności w porównaniu do straty w roku poprzednim w wysokości 2.143 tys. zł.

Wszystkie spółki Grupy Euromark Polska, tj. spółka dominująca oraz spółki zależne, osiągnęły zysk w roku finansowym 2009/2010. Powodem straty jest opisana powyżej, strata ze zdarzenia jednorazowego, tj. sprzedaży spółki zależnej.

W IV kwartale Grupa wypracowała zysk w wysokości 3.740 tys. zł w porównaniu do 59 tys. zł zysk w kwartale IV ubiegłego roku obrotowego. Głównym powodem tak znaczącej poprawy sytuacji był ponad 6% wzrost sprzedaży w kwartale oraz eliminacja spółki Eurotech, która znacząco zmniejszyła koszty zarządu w przedmiotowym kwartale. W związku z powyższym Grupa wypracowała zysk na poziomie działalności operacyjnej w wysokości 4.702 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 1.289 tys. zł w ubiegłym roku.

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

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

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

W okresie IV kwartału roku obrotowego 2009/10, jak również do dnia przekazania niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej Euromark Polska S.A. nie wystąpiły operacje kapitałowe będące przedmiotem tego punktu.

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

W okresie IV kwartału roku obrotowego 2009/10, jak również do dnia przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

Segmenty Grupy Kapitałowej Euromark ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą.

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

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

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

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów

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

| | Przychody | | Zysk w segmencie | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | okres do 28.02.2010 000'PLN | okres do 28.02.2009 000'PLN | okres do 28.02.2010 000'PLN | okres do 28.02.2009 000'PLN |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| - Segment hurtowy | 37 621 | 52 231 | 7 218 | 7 388 |
| - Segment detaliczny | 74 067 | 56 730 | 12 806 | 8 576 |
| Razem z działalności kontynuowanej | 111 688 | 108 961 | 20 024 | 15 964 |
| Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu | | | (17 997) | (17 528) |
| Strata ze zbycia jednostki zależnej | | | (2 238) | - |
| Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana) | | | (211) | (1 564) |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana) | | | (852) | (579) |
| Przychody skonsolidowane oraz zysk netto | 111 688 | 108 961 | (1 063) | (2 143) |

Aktywa segmentów

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

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

Zaprezentowane poniżej zdarzenia formalnie miały miejsce przed datą bilansową, aczkolwiek skutki tych zdarzeń będą odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym dotyczącym przyszłego roku obrotowego.

W dniu 10 lutego 2010r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (Bank, BOŚ S.A.) aneks do umowy kredytu obrotowego rewolwingowego z 26 września 2009 r., o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2010, przekształconego z dniem 30 czerwca 2009 roku na kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 15 mln zł. Na skutek podpisania aneksu, maksymalny termin spłaty środków pochodzących z kredytu został wydłużony z 30 września 2010 roku do 31 stycznia 2011 roku. Ponadto, aneks określa nowy harmonogram wykorzystania środków pochodzących z kredytu, który ustalony został jak poniżej:

W dniu 31-05-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 30-06-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 31-07-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 31-08-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 30-09-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 31-10-2010 2 000 000,00 PLN
W dniu 30-11-2010 2 000 000,00 PLN
W dniu 31-12-2010 1 000 000,00 PLN
W dniu 31-01-2011 1 000 000,00 PLN

W związku ze zmianą harmonogramu wykorzystania i spłaty kredytu Emitent podejmie standardowe czynności formalno – prawne zmierzające do wydłużenia okresu obowiązywania opisanych w raporcie bieżącym nr 10/2009 prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami ubocznymi. Pozostałe istotne warunki umowne pozostają bez zmian.

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

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę Banku. W związku z zawarciem aneksu wartość umowy kredytowej przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Dodatkowe informacje dotyczące kwestii finansowania kapitału obrotowego zostało dokonane w punkcie 10 Pozostałych informacji, w odniesieniu do czynników mogących mieć wpływ na działalność Grupy w kwartałach przyszłego roku obrotowego.

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

W IV kwartale roku obrotowego 2009/10 nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W Grupie Kapitałowej Euromark Polska S.A. taka sytuacja nie wystąpiła.

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

Wycena marki Alpinus w bilansie spółki wynosi 18 mln zł., która to wartość odpowiada maksymalnej kwocie, jaką może zapłacić Euromark bankowi Meritum (dawniej BWE) zgodnie z kontraktem zakupu marki. Zgodnie z tym kontraktem Euromark jest zobowiązany zapłacić kwotę 8,6 mln zł do 31 sierpnia 2010 r. (do dnia 28.02.2010 r. została zapłacona kwota 8 mln zł.), a pozostała kwota stanowiąca różnicę pomiędzy 18 mln zł a 8,6 mln zł będzie stanowiła przedmiot negocjacji pomiędzy Euromark a bankiem Meritum (dawniej BWE). Kwota ustalona w trakcie negocjacji może mieścić się w przedziale od 0 do 9,4 mln zł. Ponieważ obecnie nie jest znana ostateczna wartość, jaką Spółka zapłaci za znak handlowy, jak również nie są znane ramy czasowe w których taka zapłata będzie następowała Spółka na całą kwotę maksymalnego zobowiązania utworzyła rezerwę i zaprezentowała ją w bilansie.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu.

Łączne przyszłe opłaty z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 28/02/2010r. przedstawiają się następująco:

| | |
|---|--------------------|
| - kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego | 10,9 mln zł |
| - kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego | 29,8 mln zł |
| - kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego | 6,3 mln zł |
| Razem | 47,0 mln zł |

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

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w IV kwartale roku obrotowego 2009/10:

1. W czwartym kwartale roku obrotowego 2009/10 Grupa Kapitałowa Euromark Polska zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 35,9 mln zł w stosunku do 33,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2008/09, co stanowi wzrost o 6,1%. Warto podkreślić, że wzrost ten odnotowany został pomimo sprzedaży jednej spółki zależnej.
2. W czwartym kwartale roku obrotowego 2009/10, Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 3,7 mln zł w stosunku do 0,1 mln zł zysku netto w analogicznym okresie roku 2008/09. Było to możliwe dzięki wzrostowi marży handlowej o 9,9% oraz redukcji aż o 42% kosztów ogólnego zarządu, głównie z powodu zbycia udziałów Eurotechu, który w poprzednim roku wykazywał 1,8 mln zł kosztów ogólnego

zarządu (po ich odjęciu wystąpiłby 6% wzrost kosztów zarządu). Niestety narastająco za cały rok wyniki są gorsze, głównie ze względu na słabe rezultaty pierwszego półrocza i zdarzenie jednorazowe (starta ze zbycia spółki zależnej Eurotech Leisure Ltd.), o którym mowa powyżej.

3. Poziom zapasów towarów na koniec czwartego kwartału roku obrotowego 2009/10 zmniejszył się o 6,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2008/09. Wynika to głównie z braku zapasów spółki Eurotech oraz zmniejszenia zamówień na kolekcję zimową 2009 w związku z ograniczeniem finansowania przez banki.
4. Sprzedaż detaliczna we własnych sklepach Planet Outdoor po czterech kwartałach roku obrotowego 2009/10 wyniosła 33,5 mln zł (w porównaniu do 24,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2008/09). Liczba własnych sklepów Planet Outdoor na koniec lutego 2009 r. wyniosła 22. Zamknięty został sklep zlokalizowany w Legnicy w CH Ferio natomiast otwarte zostały nowe sklepy Planet Outdoor w Fashion Outlet Centre w Gdańsku oraz w CH Bonarka w Krakowie.

13. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

13.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

| | <i>Niematerialne aktywa trwałe</i> | <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> |
|---------------------------------------|--|-----------------------------------|
| Wartość w dniu 01.03.2009 r. | 28 598 | 19 835 |
| Różnice kursowe | 0 | 220 |
| Zwiększenia | 2 268 | 1 500 |
| Zmniejszenia | 4 707 | 1 276 |
| Amortyzacja | 258 | 1 910 |
| Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw. | | 122 |
| Wartość w dniu 28.02.2010 r. | 25 901 | 18 491 |

13.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r., uwzględnia dokonany odpis na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową Grupy.

13.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 335,3 tys. zł.

13.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r. wynosi 11.718,8 tys. zł i obejmuje:

| Rodzaj rezerwy | Kwota |
|----------------------------------|-----------------|
| | tys. zł |
| rezerwa na koszty działalności | 259,4 |
| rezerwa na niewykorzystany urlop | 261,8 |
| rezerwa na odprawy emerytalne | 9,3 |
| rezerwa na koszty gwarancji | 139,3 |
| rezerwa na znak Alpinus | 9 337,5 |
| Razem | 10 007,4 |

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy wysokości 1.711,4 tys. zł.

13.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 marca do 28 lutego 2010 r. wynosi 851,7 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - 515,9 tys. zł
- część odroczoną - 335,8 tys. zł.

13.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 roku ujawniono przewagę różnic kursowych ujemnych nad różnicami kursowymi dodatnimi w wysokości 0,3 mln zł.

14.Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Sprawozdanie finansowe, którego elementem są powyższe informacje dodatkowe oraz noty zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

Informacja dodatkowa do kwartalnej informacji finansowej Euromark Polska S.A., za IV kwartał roku obrotowego 2009/2010.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2009 do 28.02.2010 jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być 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 rachunku zysków i strat.

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

Wartości niematerialne

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

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

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów

ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Z dniem 1 marca 2007, Zarząd Euromark Polska S.A., w celu usprawnienia procesów zarządzania i planowania marżą brutto, wprowadził system cen ewidencyjnych jako metodę wyceny zapasów. Większość zapasów jest kupowana za granicą Polski, a więc jest fakturowana w obcych walutach, w przeważającej części jest to dolar amerykański (USD). Wszystkie odchylenia do kursu i cen standardowych, są księgowane na koncie odchylenia i odnoszone w koszty proporcjonalnie do sprzedaży związanych z nimi towarów. Odchylenia związane niesprzedanymi towarami, pozostają w Bilansie i razem z wartością towarów po kursie/cenie ewidencyjnej tworzą wartość towarów w cenie nabycia. Wprowadzenie systemu cen ewidencyjnych nie stanowi zmiany zasad rachunkowości.

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

Na dzień bilansowy zapasy, jako pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia wyrażonej w walucie obcej przelicza się w pierwszej kolejności przy użyciu kursu ewidencyjnego. Następnie wartość odchylenia cen towarów ustalonych przy użyciu kursu z dnia transakcji do ceny ustalonej przy użyciu kursu ewidencyjnego, zmniejsza bądź zwiększa odpowiednio wartość zapasów.

Ustalenie daty transakcji:

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

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

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

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Jednostki w momencie, gdy Jednostka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

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

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Jednostka narażona jest na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia przed tymi ryzykami jednostka może korzystać z walutowych kontraktów terminowych.

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Konsolidacja

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

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

Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 r. przedstawiały się następująco (w tys. zł):

| | <i>Niematerialne aktywa trwałe</i> | <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> |
|---------------------------------------|--|-----------------------------------|
| Wartość w dniu 01.03.2009 r. | 18 457 | 12 242 |
| Różnice kursowe | 0 | 0 |
| Zwiększenia | 0 | 1 484 |
| Zmniejszenia | 0 | 319 |
| Amortyzacja | 257 | 1 354 |
| Zmiana wyceny rzeczowych aktywów trw. | | 0 |
| Wartość w dniu 28.02.2010 r. | 18 200 | 12 053 |

1.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r., uwzględnia dokonany odpis na zapasy niepełnowartościowe, który został dokonany zgodnie z polityką księgową jednostki dominującej.

1.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r. zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 335,3 tys. zł.

1.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 r. wynosi 10.899,0 tys. zł i obejmuje:

| Rodzaj rezerwy | Kwota |
|----------------------------------|----------------|
| | tys. zł |
| rezerwa na koszty działalności | 259,4 |
| rezerwa na niewykorzystany urlop | 261,8 |
| rezerwa na koszty gwarancji | 139,3 |
| rezerwa na znak Alpinus | 9 337,5 |
| Razem | 9 998,0 |

Ponadto, kwota rezerw obejmuje również rezerwę na podatek dochodowy wysokości 901,0 tys. zł.

1.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 marca do 28 lutego 2010 r. wynosi 325,4 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - - zł
- część odroczoną - 325,4 tys. zł.

1.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 28 lutego 2010 roku ujawniono przewagę różnic kursowych ujemnych nad różnicami kursowymi dodatnimi w wysokości 0,3 mln zł.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2009/2010

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A.

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

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

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

Listę spółek zależnych od Emitenta przedstawiono poniżej.

| Lp. | Firma spółki Siedziba i adres. Kraj siedziby | Przedmiot działalności | Data objęcia kontroli | Bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym | Łączny udział Emitenta (pośredni i bezpośredni) w ogólnej liczbie głosów |
|-----|---|--|--------------------------|---|---|
| 1. | Camar Sp. z o.o. Skierdy 34, 05-101 Nowy Dwór Mazowiecki, Polska | Magazynowanie towarów obcych, usługi transportowe i logistyczne, wynajem powierzchni biurowych i magazynowych. | 01.08.2005 r. | Tak, 100%, 2 210 000 zł | 44 200 głosów - 100% ogólnej liczby głosów |
| 2. | Euromark Ukraina Sp. z o.o. 79034 Lwów, ul. Listopada 16 Ukraina | Handel hurtowy i detaliczny sprzętem outdoorowym. | 04.07.2006 r. | Tak, 100%, 200 000 USD | 200 000 głosów - 100% ogólnej liczby głosów |
| 3. | Espina-SPORT Sp. z o.o. Al. Grunwaldzka | Handel detaliczny sprzętem outdoorowym. | 31.10.2008 | Tak, 100%, 50 000 zł | 100 głosów – 100% ogólnej liczby głosów |

| | | | | | |
|----|--|---|------------|-----------------------|---|
| | 82, 80-057 Gdańsk Polska | | | | |
| 4. | Outdoor Brand Management Ltd. 20 New Walk Leicester, Leicestershire LE1 6TX, Leicester, Wielka Brytania | zarządzanie i ujednoczenie praw własności intelektualnej należących do grupy kapitałowej | 29.04.2009 | Tak, 100%, 100 GBP | 100% ogólnej liczby głosów - 100 głosów |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 marca 2009 do 28 lutego 2010 r. obejmuje wyniki jednostkowe Euromark Polska S.A. i wyniki wymienionych spółek zależnych.

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

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

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

Euromark Ukraina Sp. z o.o. jest spółką handlową działającą na terenie Ukrainy i dystrybutorem towarów wszystkich marek należących do Grupy. Kapitał zakładowy Euromark Ukraina Sp. z o.o. wynosi 200 000 USD, 100% udziałów należy do Euromark Polska S.A. Spółka została zarejestrowana w dniu 4 lipca 2006 r. W III kwartale roku obrotowego 2006/07 rozpoczął działalność jej pierwszy sklep detaliczny we Lwowie na Ukrainie.

ESPINA-SPORT Sp. z o.o. jest siecią czterech trójmiejskich sklepów zlokalizowanych w Gdańsku, Gdyni oraz Rumii oferujących szeroki wybór sprzętu sportowego, butów, bielizny, odzieży sportowej i trekkingowej takich firm jak: Alpinus, K2, Campus, Hannah, F7, York, Thomoas, Blizzard, Atomic, New Balance, North Face, Alpine Pro i wiele innych. Kapitał zakładowy ESPINA-SPORT Sp. z o.o. wynosi 50 000 zł, 100% udziałów należy do Euromark Polska S.A.

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

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W IV kwartale roku obrotowego 2009/10 nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Euromark Polska S.A. nie publikował prognozy wyniku finansowego na rok finansowy 2009/10.

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

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

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

W dniu 1 lutego 2010 roku, Zarząd "Euromark Polska" S.A. (Emitent) otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informację następującej treści:

„Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust.1 pkt. 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt. 2 lit. a) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych zawiadamia, że w wyniku nabycia przez ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek akcji Euromark Polska S.A., łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki posiadanych przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Euromark Polska S.A.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 587.087 szt. akcji Euromark Polska S.A., co stanowiło 4,80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Według stanu na dzień 1 lutego 2010 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiadało 668.335 sztuk akcji Euromark Polska S.A. stanowiących 5,47% kapitału zakładowego tej Spółki i uprawniających do 668.335 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,47% ogólnej liczby głosów”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| <i>Akcjonariusz</i> | <i>Liczba posiadanych akcji*)</i> | <i>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</i> | <i>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Euromark Polska SA</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym Euromark Polska SA</i> |
|--|-----------------------------------|---|--|--|
| Pan Timothy Mark Roberts – Przewodniczący Rady Nadzorczej (pośrednio, poprzez TMR Investments Limited *) | 7.490.400 | 7.490.400 | 61,3% | 61,3% |

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu do dnia przekazania niniejszego raportu za IV kwartał 2009/10 r. nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Euromark Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2009/10 nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Euromark Polska S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Euromark Polska S.A.

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

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie IV kwartału roku obrotowego 2009/2010 Emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W poprzednim okresie sprawozdawczym objętym raportem półrocznym (opublikowanym w dniu 30 października 2009r.) Emitent zawarł ze spółką zależną OBM Ltd umowę sprzedaży znaków towarowych oraz umowę licencyjną na wykorzystanie tych znaków. Ustalenia tych umów mają wpływ także na wyniki skonsolidowane prezentowane w niniejszym raporcie za IV kwartał roku obrotowego 2009/10. Umowy te opisane zostały szczegółowo w raporcie bieżącym nr 17/2009.

8. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W okresie objętym raportem Emitent nie udzielił nowych poręczeń lub gwarancji. Udzielone w poprzednich okresach poręczenia lub gwarancje zostały opisane poniżej:

W dniu 30 lipca 2007 r. spółka w 100% zależna od Euromark Polska S.A.-Eurotech Leisure Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii zawarła z firmą L & C INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Wielkiej Brytanii umowę dzierżawy ziemi i budynków znajdujących się przy Bloxwich Lane Estate, Walsall, West Midlands, Wielka Brytania, przeznaczonych na prowadzenie działalności handlowej, zaś Euromark Polska S.A. w związku z zawarciem Umowy dzierżawy udzielił Eurotech Leisure Ltd poręczenia. Umowa dzierżawy została podpisana na okres 10 lat liczonych od dnia podpisania umowy. Zgodnie z umową wysokość ceny dzierżawy wynosi 129.100 GBP rocznie, co stanowi łącznie na przestrzeni 10 lat równowartość kwoty ok. 7,3 mln zł, liczonych według kursu GBP ustalonego przez NBP w dniu przekazania raportu bieżącego w tej sprawie (raport bieżący z dnia 31 lipca 2007 r., nr 19/2007). Z uwagi na długi okres Umowa dzierżawy przewiduje, iż po upływie 5 lat wysokość ceny dzierżawy może ulec zmianie. Ponadto, zgodnie z przyjętą dla tego typu umów praktyką na Eurotech Leisure Ltd ciąży obowiązek pokrycia standardowych dla umowy dzierżawy obciążeń związanych z bieżącym utrzymaniem nieruchomości, takich jak należne podatki, składki ponoszone na ubezpieczenie nieruchomości oraz kosztów wynikających z eksploatacji oraz konieczności utrzymania nieruchomości w stanie niepogorszonym. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych. Łączna wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Euromark Polska S.A., przyjęte za kryterium uznania umowy za znaczącą (na koniec I kwartału roku obrotowego 2007/08 kapitały własne Emitenta wynosiły 55,2 milionów zł.).

W związku z powyższą Umową dzierżawy Euromark Polska S.A. udzielił Eurotech Leisure Ltd poręczenia w kwocie odpowiadającej łącznej wysokości zobowiązań spoczywających na Eurotech Leisure Ltd w związku z zawarciem, bądź niedotrzymaniem warunków Umowy dzierżawy. (W odniesieniu do ceny dzierżawy, która stanowi podstawowy przedmiot poręczenia – w wysokości 1 291 tys. GBP, co odpowiada kwocie ok. 7.270 tys. zł). Poręczenie udzielone zostało na okres trwania Umowy, a więc okres 10 lat. Poręczenie zostało udzielone przez Euromark Polska S.A. nieodpłatnie z uwagi na fakt, że Eurotech Leisure Ltd była spółką w pełni zależną od Emitenta. Umowa może być rozwiązana po trzech latach tzn. w lipcu 2010 roku, przy czym zamiar taki należy zgłosić wynajmującemu 6 miesięcy wcześniej. W takim przypadku Najemca jest zobowiązany do wpłaty odszkodowania dla Wynajmującego w wysokości 35.245 GBP plus VAT.

W dniu 22 kwietnia 2010 r. Emitent otrzymał oświadczenie o zwolnieniu Euromark Polska S.A. przez L&C Investment Ltd. ze wszystkich zobowiązań wynikających z Poręczenia udzielonego na podstawie Umowy dzierżawy.

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

W dniu 5 stycznia 2010 r. pomiędzy spółką zależną Emitenta – Outdoor Brand Management Limited (OBM Ltd.) a Bankiem Pekao S.A. (Bank) zawarta została umowa poręczenia cywilnego udzielonego przez OBM Ltd. na rzecz Banku jako zabezpieczenie realizacji zobowiązań Emitenta wynikających z łączącej go z Bankiem umowy krótkoterminowego kredytu obrotowego w kwocie 6.000.000,00 zł, o której zawarciu Emitent informował ww. raportem bieżącym nr 22/2009. Poręczenie udzielone zostało do dnia 15 lipca 2010 r. Wraz z poręczeniem OBM Ltd. złożył oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i wyrażeniu zgody na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenia z tytułu umowy kredytowej do kwoty 9.000.000,00 zł oraz wystąpienie o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 30 czerwca 2013 r. Poręczenie na rzecz Emitenta zostało ustanowione nieodpłatnie. O udzieleniu poręczenia Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2010 z dnia 6 stycznia 2010.

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

Raport zawiera wszystkie podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

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

Warunki pogodowe w okresie pierwszego kwartału kolejnego roku finansowego będą miały bezpośredni wpływ na popyt na produkty oferowane przez Grupę a przez to, na wyniki osiągnięte w roku finansowym 2010/11. Duży wpływ na osłabienie wyników finansowych może mieć nietypowa dla tego okresu pogoda, która charakteryzuje się niezwykle wysoką temperaturą powietrza oraz małą ilością opadów.

W perspektywie długoplanowej w ocenie Zarządu ponoszone dotychczas nakłady inwestycyjne związane z najmem i adaptacją powierzchni handlowych przeznaczonych pod sprzedaż detaliczną produktów Grupy Kapitałowej Euromark Polska S.A. w sieci Planet Outdoor w Polsce, zaczną przynosić wymierne efekty finansowe. Znalazło to odzwierciedlenie już w czwartym kwartale roku finansowego 2009/10.

Euromark Polska S.A. spodziewa się zwiększyć sprzedaż i zyski w nadchodzącym roku finansowym, co wymaga m.in. wzrostu finansowania powyżej poziomu dostarczanego przez Bank Ochrony Środowiska, z którym Spółka współpracuje obecnie. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy dotyczące przyszłego finansowania z innymi bankami, ponieważ bank BOŚ nie wyraził chęci finansowania Spółki na wyższym poziomie w roku finansowym 2010/11. Wynik tych rozmów może wpłynąć na wysokość sprzedaży i zysków osiągniętych w przyszłości.