

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.

**Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 września 2011 roku do 29 lutego 2012**

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

Dla akcjonariuszy Euromark Polska S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Zarząd Spółki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 29 lutego 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012.

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

- Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012 wykazujące zysk netto w wysokości **1.117 tys. zł** oraz całkowity zysk w kwocie **1.210 tys. zł**
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 29 lutego 2012 wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę **117.364 tys. zł**
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **52 tys. zł**
- Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 27 kwietnia 2012 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
James Kelly

Członek Zarządu
Rafał Łysakowski

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Dorota Rzuczkowska

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	29.02.2012	28.02.2011	31.08.2011	31.08.2011	29.02.2012	28.02.2011	31.08.2011	31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	58 538	64 035	109 195	153 969	13 465	16 034	27 312	38 506
Zysk (strata) na sprzedaży	28 949	33 151	55 099	77 673	6 659	8 301	13 782	19 425
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	916	7 260	4 017	3 938	210	1 818	1 005	985
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 503	5 782	572	(586)	346	1 448	143	(147)
Zysk (strata) netto	1 117	4 820	279	(850)	257	1 207	70	(213)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 232	(3 917)	(8 199)	(15 747)	1 023	(985)	(1 978)	(3 799)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 155)	(309)	(652)	(1 202)	(279)	(78)	(157)	(290)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(3 025)	4 472	8 401	11 078	(731)	1 124	2 027	2 673
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	52	246	(450)	(5 871)	13	62	(109)	(1 417)
Aktywa razem	117 364	107 839	114 726	114 726	28 373	27 120	27 682	27 682
Zobowiązania długoterminowe	9 506	10 294	9 906	9 906	2 298	2 589	2 390	2 390
Zobowiązania krótkoterminowe	52 806	39 293	50 978	50 978	12 766	9 882	12 300	12 300
Kapitał własny	55 052	58 253	53 843	53 843	13 308	14 650	12 991	12 991
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	2 444	591	615	590	590
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09	0,39	0,02	(0,07)	0,02	0,10	0,01	(0,02)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,51	4,77	4,41	4,41	1,09	1,20	1,06	1,06
Dane w Euro przeliczono według podanych poniżej kursów:								
Kurs na dzień sprawozdawczy:					4,1365	3,9763	4,1445	4,1445
Kurs średni w okresie					4,3474	3,9937	3,9980	3,9986

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

		6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży	5	58 538	64 035	109 195	153 969
Koszt własny sprzedaży	6	(29 589)	(30 884)	(54 096)	(76 296)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		28 949	33 151	55 099	77 673
Koszty sprzedaży	6	(23 891)	(21 196)	(40 534)	(58 605)
Koszty ogólnego zarządu	6	(4 352)	(4 131)	(8 760)	(12 648)
Pozostałe przychody operacyjne	7	430	388	1 163	1 391
Pozostałe koszty operacyjne	8	(220)	(952)	(2 951)	(3 873)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		916	7 260	4 017	3 938
Wynik z działalności finansowej - netto	9	587	(1 478)	(3 445)	(4 524)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 503	5 782	572	(586)
Podatek dochodowy	10	(386)	(962)	(293)	(264)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 117	4 820	279	(850)
Wynik na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres obrotowy		1 117	4 820	279	(850)
Inne całkowite dochody					
Zysk netto za okres obrotowy		1 117	4 820	279	(850)
Inne całkowite dochody netto		74	8	73	(70)
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		19	18	85	134
Inne całkowite dochody netto		93	26	158	64
Całkowity dochód		1 210	4 846	437	(786)
Zysk (strata) na jedną akcję					
- zwykły	11	0,09	0,39	0,02	(0,07)
- rozwodniony	11	0,09	0,39	0,02	(0,07)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 29 lutego 2012

		Stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	Stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	Dodatkowy okres porównawczy Stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	Stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
	Nota				
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	12	17 533	18 111	17 239	17 239
Wartości niematerialne	13	20 349	20 296	20 327	20 327
Wartość firmy		5 438	5 433	5 433	5 433
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	739	827	808	808
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	1 167	843	946	946
		<u>45 226</u>	<u>45 509</u>	<u>44 753</u>	<u>44 753</u>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	15	59 517	50 706	56 078	56 078
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	9 674	8 598	11 450	11 450
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 666	1 252	1 551	1 551
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	17	430	130	130	130
Inne aktywa finansowe	28	-	184		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	851	1 460	764	764
		<u>72 138</u>	<u>62 330</u>	<u>69 973</u>	<u>69 973</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa razem		<u>117 364</u>	<u>107 839</u>	<u>114 726</u>	<u>114 726</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień na dzień 29 lutego 2012 (cd.)

		Stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	Stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy Stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	Stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
	Nota				
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	20	2 444	2 444	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	21	43 361	44 136	44 114	44 114
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		577	(476)	(454)	674
Zysk netto		1 117	4 820	279	(850)
Inne całkowite dochody		(29)	(168)	(103)	(103)
Pozostałe kapitały	22	7 582	7 496	7 563	7 563
Razem kapitały własne		55 052	58 252	53 843	53 843
Zobowiązanie długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	533	526	473	473
Zobowiązania z tytułu nabycia znaku towarowego	23	7 159	-	7 682	7 682
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	1 814	1 711	1 751	1 751
Rezerwy długoterminowe	31	-	8 057	-	-
		9 506	10 294	9 906	9 906
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	24 935	15 046	20 838	20 838
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	28	-	-	83	83
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	444	386	305	305
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	26 586	23 131	28 922	28 922
Rezerwy krótkoterminowe	31	841	730	830	830
		52 806	39 293	50 978	50 978
Pasywa razem		117 364	107 839	114 726	114 726

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Różnice kursowe z przeliczenia	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na dzień 01.03.2010	2 444	52 476	(6 245)	(1 063)	(582)	7 429	54 459	54 459
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(70)	134	64	64
Korekty błędów lat ubiegłych	-	-	169	-	-	-	169	169
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	(8 362)	6 750	1 063	549	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(850)	-	-	(850)	(850)
Saldo na dzień 31.08.2011	2 444	44 114	674	(850)	(103)	7 563	53 843	53 843
Saldo na dzień 01.09.2011	2 444	44 114	674	(850)	(103)	7 563	53 843	53 843
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	74	19	93	93
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	(753)	(97)	850	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	1 117	-	-	1 117	1 117
Saldo na dzień 29.02.2012	2 444	43 361	577	1 117	(29)	7 582	55 052	55 052

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(dodatkové okresy porównawcze)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Różnice kursowe z przeliczenia	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Saldo na dzień 01.09.2010	2 444	39 533	674	3 453	(176)	7 478	53 406	53 406
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	8	18	26	26
Przeniesienie na nierozliczony wynik lat ubiegłych	-	4 603	(1 150)	(3 453)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	4 820	-	-	4 820	4 820
Saldo na dzień 28.02.2011	2 444	44 136	(476)	4 820	(168)	7 496	58 252	58 252

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

		6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
	Nota				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej					
Zysk netto	34	1 117	4 820	279	(850)
Razem korekty z działalności operacyjnej		3 115	(8 737)	(8 478)	(14 897)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 232	(3 917)	(8 199)	(15 747)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy z inwestycji		14	6	13	16
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		22	40	69	92
Wydatki na zakup majątku trwałego		(838)	(348)	(699)	(1 142)
Wydatki na udzielone pożyczki		(300)	-	-	(130)
Inne wydatki inwestycyjne		(53)	(7)	(35)	(38)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 155)	(309)	(652)	(1 202)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływ z transakcji forward		1 371	-	-	-
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych		(5)	1 943	11 456	6 000
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		(2 342)	4 010	(712)	7 126
Odsetki		(941)	(695)	(1 526)	(2 143)
Splaty z tytułu leasingu finansowego		(261)	(315)	(514)	(717)
Inne wydatki/wpływy finansowe		(847)	(471)	(303)	812
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 025)	4 472	8 401	11 078
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		52	246	(450)	(5 871)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		799	1 214	1 214	6 635
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		851	1 460	764	764

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

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

W skład Spółki Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Kapitałowej za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012 obejmuje dane finansowe Euromark Polska S.A. oraz dane finansowe wymienionych powyżej spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną.

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

2. Dane porównywalne

Rok obrotowy Spółki Dominujące trwa od 1 września do 31 sierpnia następnego roku.

Zmiana roku obrotowego nastąpiła w dniu 18 stycznia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy Spółki Dominującej trwał od 1 marca do 28/(29) lutego następnego roku.

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki Dominującej poprzedni okres sprawozdawczy został wydłużony do 18 miesięcy i trwał od dnia 01 marca 2010 do 31 sierpnia 2011.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres:

- od 1 września 2010 do 28 lutego 2011 (6 miesięcy porównywalne z bieżącym okresem sprawozdawczym,
- od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011 (18 miesięcy),
- od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011 (12 miesięcy).

Dane zaprezentowane dla tych okresów porównawczych (za wyjątkiem okresu od 01.09.2010 do 28.02.2011) podlegały weryfikacji pod względem ich prawidłowości przez biegłego rewidenta.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady rachunkowości

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

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.09.2011 do 29.02.2012 jest sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej), jak również z MSR 34 – sprawozdawczość śródroczna.

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie obowiązują i zostały zastosowane

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” (opublikowane 08.10.2009)

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.02.2010 lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnień.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” (opublikowane 04.11.2009)

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowane 12.11.2009)

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Zarząd jednostki dominującej analizuje wpływ wprowadzenia MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (opublikowane 28.01.2010)

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.07.2010 lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 06.05.2010 „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.01.2011.

Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania” (wydane 26.11.2009)

Zmiany do interpretacji obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.01.2011 lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” (wydane 26.11.2009)

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01.07.2011 lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że 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 kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Grupa 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. Grupa stosuje ten model dla wszystkich pozycji wchodzących do tych grup.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Spółka dominująca zakupiła od Banku Meritum (dawniej: Bank BWE) znak towarowy „Alpinus” i posiada prawa do użytkowania tego znaku bez określenia ram czasowych jego użytkowania. W tym przypadku odpisy amortyzacyjne nie są dokonywane zgodnie z MSR 38, który nie pozwala dokonywać odpisów amortyzacyjnych od składników wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Zgodnie z MSR 36 Spółka 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

Ustalenie daty transakcji:

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

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

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

Instrumenty Finansowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku gdy na 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 Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Konsolidacja

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

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest 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. W sprawozdaniu skonsolidowanym wynik roku poprzedniego przenoszony jest na kapitał zapasowy.

Sezonowość

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

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

4. Segmenty działalności

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

Wartość sprzedaży danego kanału sprzedażowego oraz koszty bezpośrednie są środkami jakimi mierzona jest ich efektywność. W opinii Zarządu alokacja kosztów pośrednich na te kanały nie 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 od 01.09.2011 do 29.02.2012 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 28.02.2011 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 31.08.2011 000'PLN	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 000'PLN	okres od 01.09.2011 do 29.02.2011 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 28.02.2011 000'PLN	okres od 01.09.2010 do 31.08.2011 000'PLN	okres od 01.03.2010 do 31.08.2010 000'PLN
Działalność kontynuowana								
Segment hurtowy	13 557	14 731	29 428	42 654	4 886	6 276	9 995	15 136
Segment detaliczny	44 981	49 304	79 767	111 315	6 781	10 759	14 002	17 910
Razem z działalności kontynuowanej	58 538	64 035	109 195	153 969	11 667	17 035	23 997	33 046
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu					(10 164)	(11 253)	(23 425)	(33 632)
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)					1 503	5 782	572	(586)
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)					(386)	(962)	(293)	(264)
Zysk (strata) netto					1 117	4 820	279	(850)

Aktywa segmentów

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

5. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	58 368	63 943	108 808	153 291
Przychody ze sprzedaży usług	170	92	387	678
Razem:	58 538	64 035	109 195	153 969

6. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(1 021)	(1 034)	(1 999)	(2 987)
Zużycie materiałów i energii	(1 118)	(922)	(1 828)	(2 772)
Usługi obce	(15 277)	(14 209)	(26 639)	(38 004)
Podatki i opłaty	(270)	(229)	(457)	(649)
Wynagrodzenia	(5 615)	(5 819)	(11 843)	(17 271)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 030)	(976)	(2 321)	(3 317)
Reklama i reprezentacja	(3 531)	(535)	(3 463)	(5 270)
Pozostałe koszty	(381)	(1 603)	(744)	(983)
Koszt własny sprzedanych towarów	(29 589)	(30 884)	(54 096)	(76 296)
Razem	(57 832)	(56 211)	(103 390)	(147 549)

7. Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów	21	100	141	156
Rozwiązane rezerwy	-	7	7	23
Rozwiązane odpisy aktualizujące	278	-	-	89
Bezpłatne wzory	2	8	30	40
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2	56	22	24
Uzyskane odszkodowania	6	15	15	36
Upusty od dostawców	23	10	22	29
Kary zapłacone przez dostawców	-	50	38	38
Korekta szacunku amortyzacji	-	-	-	25
Zwrot nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	-	-	614	614
Przedawnione zobowiązania	69	-	-	-
Pozostałe przychody	29	142	274	317
Razem	430	388	1 163	1 391

8. Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Odpis aktualizujący zapasy	-	(123)	61	(406)
Odpis aktualizujący należności	-	(229)	(576)	(576)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	-	-	(90)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	-	-	(226)	(226)
Nieodzyskiwalne należności	(19)	(50)	(67)	(132)
Koszty likwidacji majątku obrotowego	(149)	(433)	(1 129)	(1 288)
Darowizny	(2)	(5)	(7)	(24)
Straty w środkach trwałych	-	(98)	(403)	(486)
Zapłacone kary	(45)	-	(8)	(8)
Rezerwy	-	(11)	139	139
Koszty udzielonych gwarancji	-	-	(139)	(139)
Koszt nakładów na inwestycje w obce środki trwałe	-	-	(473)	(473)
Inne	(5)	(3)	(122)	(163)
Razem	(220)	(952)	(2 951)	(3 873)

9. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Instrumenty finansowe:				
Zyski (straty) z wyceny kontraktu forward	83	184	(83)	(83)
Zysk z realizacji kontraktu forward	1371	-	-	-
Razem zyski (straty) z tytułu kontraktu forward	1 454	184	(83)	(83)
Koszty odsetek:				
- kredyty bankowe	(895)	(671)	(1 471)	(2 072)
- zobowiązania	(42)	(76)	(144)	(199)
- umowa leasingu	(42)	(23)	(65)	(82)
- factoring	(51)	(68)	(122)	(183)
Razem koszty odsetek	(1 030)	(838)	(1 802)	(2 536)
Pozostałe koszty finansowe				
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto	688	(307)	(612)	(587)
Koszty płatności kartami kredytowymi	(446)	(482)	(815)	(1 149)
Koszty obsługi factoringu	(27)	(40)	(65)	(105)
Prowizje od kredytów	(95)	-	(77)	(77)
Inne koszty finansowe	-	(5)	(8)	(9)
Razem koszty finansowe	544	(1 488)	(3 462)	(4 546)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek				
Otrzymane odsetki	14	7	13	16
Ogółem zyski/straty z inwestycji	14	7	13	16
Przychody finansowe				
- odsetki od rachunków bankowych	3	1	1	1
- odsetki od należności	26	2	3	5
Razem przychody finansowe	29	3	4	6
Koszty finansowe netto	587	(1 478)	(3 445)	(4 524)

10. Podatek dochodowy

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6miesiący od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Podatek bieżący	(236)	(1 035)	(300)	(399)
Podatek odroczony	(150)	73	7	135
	(386)	(962)	(293)	(264)
Zysk przed opodatkowaniem	1 503	4 820	572	(586)
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(285)	(916)	(108)	99
Przychody niepodatkowe	92	35	159	197
Przychody podatkowe nie będące przychodem bilansowym	(37)	(51)	(230)	(359)
Koszty niepodatkowe	(105)	(206)	(386)	(665)
Koszty uznane za podatkowe, a nie będące kosztem bilansowym	99	103	265	329
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(236)	(1 035)	(300)	(399)
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(150)	73	7	135
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(386)	(962)	(293)	(264)

11. Zysk (strata) na jedną akcję

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

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	1 117	4 820	279	(850)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,09	0,39	0,02	(0,07)

Zysk (strata) na jedną akcję (cd.)

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

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk/strata przypadające na akcjonariuszy Spółki	1 117	4 820	279	(578)
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 117	4 820	279	(578)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,09	0,39	0,02	(0,07)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Budynki i budowle - obce środki trwałe 000' PLN	Środki transportu 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wypożyczenie, maszyny i urządzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 marca 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 543	5 682	2 235	362	5 620	25 482
Umorzenie	(1 094)	(1 075)	(1 668)	-	(4 113)	(6 989)
Wartość księgowa netto	11 449	4 606	567	362	1 507	18 491
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 449	4 606	567	362	1 507	18 491
Zwiększenia	11	216	1 010	1 019	780	3 036
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	(756)	(436)	(882)	(476)	(2 550)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	200	379	-	468	1 047
Amortyzacja	(380)	(830)	(564)	-	(971)	(2 745)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	(27)	-	(14)	-	-	(41)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 527	5 143	2 809	499	5 924	26 902
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 474)	(1 706)	(1 867)	-	(4 616)	(9 663)
Wartość księgowa netto	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Okres od 01.09.2011 do 29.02.2012						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Zwiększenia	-	673	19	847	720	2 259
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	-	(216)	(958)	(174)	(1 348)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	-	213	-	174	387
Amortyzacja	(134)	(264)	(236)	-	(370)	(1 004)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	10 919	3 846	722	388	1 658	17 533
Stan na 29 lutego 2012						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 527	5 816	2 612	388	6 470	27 813
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 608)	(1 970)	(1 890)	-	(4 812)	(10 280)
Wartość księgowa netto	10 919	3 846	722	388	1 658	17 533

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresach porównywalnych

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle- obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wypożyczenie, maszyny i urządzenia	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 453	5 973	2 199	320	6 501	27 340
Umorzenie	(1 221)	(1 479)	(1 663)	-	(5 068)	(9 325)
Wartość księgowa netto	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Okres od 01.09.2010 do 28.02.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Zwiększenia	9	-	743	230	271	1 341
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	(186)	(245)	(101)	(14)	(589)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	85	230	-	10	279
Amortyzacja	(141)	(303)	(160)	-	(323)	(927)
Wycena bilansowa (koszt)	-	-	-	-	(9)	(8)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 100	4 090	1 104	449	1 368	18 111
Stan na 28 lutego 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 462	5 787	2 697	449	6 749	28 190
Umorzenie i łączne dotych. odpisy z tytułu utraty wartości	(1 362)	(1 697)	(1 593)	-	(5 381)	(10 079)
Wartość księgowa netto	11 100	4 090	1 104	449	1 368	18 111

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 29.02.2012

	Grunty, budynki i budowle 000' PLN	Budynki i budowle- obce środki trwałe 000' PLN	Środki transportu 000' PLN	Środki trwałe w budowie 000' PLN	Wyposażenie, maszyny i urządzenia 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 września 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 453	5 852	2 080	320	5 815	27 340
Umorzenie i łączne dotych. odpisy z tytułu utraty wartości	(1 221)	(1 358)	(1 544)	0	(5382)	(9 325)
Wartość księgowa netto	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	11 232	4 494	536	320	1 433	18 015
Zwiększenia	11	-	857	483	529	1 880
Zbycie - zmniejszenia wartości brutto	-	(709)	(114)	(304)	(420)	(1 547)
Zbycie - zmniejszenia umorzenia	-	192	98	-	424	714
Amortyzacja	(253)	(540)	(421)	-	(657)	(1 871)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	63	-	(14)	-	(1)	48
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	12 527	5 143	2 809	499	5 924	26 902
Umorzenie i łączne dotych. odpisy z tytułu utraty wartości	(1 474)	(1 706)	(1 867)	-	(4 616)	(9 663)
Wartość księgowa netto	11 053	3 437	942	499	1 308	17 239

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych jest ujęta wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 1.037,64 tys. zł. Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31.08.2011, niezależny rzeczoznawca majątkowy, Kancelaria Nieruchomości W. Spychalskiej z Warszawy dokonała wyceny gruntów, budynków i budowli do wartości godziwych opartych o wartości rynkowe. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o transakcje zawarte w niedalekiej przeszłości na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Zgodnie z tą wyceną wartość godziwa gruntów i budynków należących do majątku spółki dominującej Euromark Polska S.A. wyniosła 5.513 tys. zł zaś Spółki zależnej Camar Sp. z o.o. wyniosła 5.541 tys. zł.

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Koszt brutto	3 459	3 447	3 447	3 447
Odpis aktualizujący	(90)	(90)	(90)	(90)
Umorzenie	(788)	(689)	(754)	(754)
Wartość księgowa netto	2 581	2 668	2 603	2 603

Wzrost wartości aktywów trwałych z tytułu przeszacowania do wartości godziwej został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny (nota 22).

13. Wartości niematerialne i prawne

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01 marca 2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 014	20 267	485	27 199
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(999)	-	(299)	(1 298)
Wartość księgowa netto	5 433	15	20 267	186	25 901
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	15	20 267	186	25 901
Zwiększenia	-	57	-	44	101
Amortyzacja	-	(54)	-	(188)	(242)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Stan na 31.08.2011					
Koszt (brutto)	5 433	1 071	20 267	529	27 300
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 053)	-	(487)	(1 540)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Okres od 01.09.2011 do 29.02.2012					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Zwiększenia	5	39	-	-	44
Amortyzacja	-	(16)	-	(1)	(17)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 438	41	20 267	41	25 787
Stan na 29 lutego 2012					-
Koszt (brutto)	5 438	1 110	20 267	529	27 344
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 069)	-	(488)	(1 557)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 438	41	20 267	41	25 787

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w dodatkowych okresach porównawczych

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 059	20 267	419	27 244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 018)	-	(327)	(1 411)
Wartość księgowa netto	5 433	41	20 267	92	25 833
Okres od 01.09.2010 do 28.02.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	41	20 267	92	25 833
Zwiększenia	-	3	-	-	3
Amortyzacja	-	(15)	-	(92)	(107)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	29	20 267	-	25 729
Stan na 28 lutego 2011					
Koszt (brutto)	5 433	1 062	20 267	419	27 247
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 033)	-	(419)	(1 518)
Wartość księgowa netto	5 433	29	20 267	-	25 729
	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Znak towarowy	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01.09.2010					
Koszt (brutto)	5 433	1 059	20 267	419	27 244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 018)	-	(327)	(1 411)
Wartość księgowa netto	5 433	41	20 267	92	25 833
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 433	41	20 267	92	25 833
Zwiększenia	-	12	-	44	56
Amortyzacja	-	(35)	-	(94)	(129)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 433	18	20 267	42	25 760
Stan na 31 sierpnia 2011					
Koszt (brutto)	5 433	1 071	20 267	529	27 300
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 053)	-	(487)	(1 540)

Wartość księgowa netto	5 433	18	20 267	42	25 760
------------------------	-------	----	--------	----	--------

Wartość firmy i znak towarowy

Spółka dominująca przeprowadza raz w roku testy na utratę wartości:

- znaku towarowego „Alpinus”
- wartości firmy

Ostatni test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31.08.2011 r. na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych ustalonych w oparciu o planowaną wielkość sprzedaży marki „Alpinus” oraz planowaną sprzedaż spółki zależnej Espina, stwierdzono, iż nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości znaku towarowego oraz utracie wartości firmy.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby świadczyć o wystąpieniu utraty wartości znaku towarowego oraz utraty wartości firmy.

14. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa udziałów
Espina-Sport Sp. z o.o.	Gdańsk	100	5 514
Camar	Skierdy	100	2 154
Euromark Ukraina	Lwów	100	522
Outdoor Brand Management Ltd.	Leicester	100	1
Euromark Czech s.r.o.	Ostrava	100	40
			8 231

Dane finansowe spółek zależnych są następujące:

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) netto
Okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Camar	2 263	113	699	13
Euromark Ukraina	2 635	1 021	1 955	278
Espina-Sport Sp. z o.o.	2 660	3 119	3 133	(81)
Outdoor Brand Management Ltd.	13 649	12 962	-	182
Euromark Czech s.r.o.	29	80	-	(85)
Okres od 1 września 2010 do 28 lutego 2011				
Camar	2 917	86	696	53
Euromark Ukraina	1 711	554	1 889	336
Espina-Sport Sp. z o.o.	1 874	1 854	3 739	134
Outdoor Brand Management Ltd.	13 572	13 647	-	267

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

15. Zapasy

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Materiały	3 330	1 548	3 029	3 029
Zaliczki na dostawy	2 893	9 143	5 337	5 337
Towary	55 904	42 807	50 322	50 322
Odpis aktualizujący	(2 610)	(2 793)	(2 610)	(2 610)
	59 517	50 705	56 078	56 078

16. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Należności handlowe	9 397	8 677	11 302	11 302
Odpis aktualizujący wartość należności	(554)	(485)	(832)	(832)
Należności handlowe netto	8 843	8 192	10 470	10 470
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych itp.	751	363	940	940
Inne należności	80	43	40	40
Razem należności krótkoterminowe	9 674	8 598	11 450	11 450
Należności z tytułu kaucji czynszowych	1 167	842	946	946
Razem należności długoterminowe	1 167	842	946	946

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

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

Na dzień 29 lutego 2012 należności w kwocie 554 tys. zł były przeterminowane i zostały objęte odpisem aktualizującym.

Okres przeterminowania należności objętych odpisem przedstawia się następująco:

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Od 3 do 6 miesięcy	264	240	393	393
Ponad 6 miesięcy	290	245	439	439
	554	485	832	832

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	832	256	258	347
Utworzenie odpisu	19	229	576	576
Rozwiązanie odpisu	(278)	-	-	-
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	(19)	-	(2)	(91)
Stan na koniec okresu	554	485	832	832

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

Waluta	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
USD	517	1079	1 167	1 167
UAH	799	417	624	624
GBP	181	104	181	181
CZK	15	-	-	-
PLN	9 328	7 840	10 424	10 424

17. Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
James Kelly	430	130	130	130

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła pożyczki krótkoterminowej członkowi zarządu w wysokości 300 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy termin spłaty obu pożyczek przypada na dzień 31.12.2012. Od dnia 1 lutego 2012 oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i w banku	851	1 460	764	764

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	851	1 460	764	764
Kredyty w rachunku bieżącym	9 586	8 631	11 922	11 922

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Ubezpieczenie majątku i działalności	136	106	52	52
Podatek od nieruchomości	49	47	19	19
Materiały i usługi - koszty następnych okresów (czynsze, energia itp.)	745	598	531	531
Koszty marketingu dot. następnych okresów	295	135	414	414
Koszty targów dot. następnych okresów	381	330	454	454
Koszty produkcji rozliczane w czasie	29	36	49	49
Pozostałe	31	-	32	32
Razem:	1 666	1 252	1 551	1 551

20. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
Liczba akcji	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Wartość nominalna jednej akcji	0,20	0,20	0,20	0,20
Wartość nominalna wszystkich akcji	2 444	2 444	2 444	2 444

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

21. Kapitał zapasowy

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	44 114	39 533	44 114	52 476
Tworzony zgodnie ze statutem	(753)	4 603	-	(8 362)
Stan na koniec okresu	43 361	44 136	44 114	44 114

22. Kapitał z aktualizacji wyceny

	od 01.03.2010 do 31.08.2011 000' PLN	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011 000' PLN
Stan na początek okresu	7 429	7 478
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	149	107
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(15)	(22)
Stan na koniec okresu	7 563	7 563
	od 01.09.2011 do 29.02.2012 000' PLN	od 01.09.2010 do 28.02.2011 000' PLN
Stan na początek okresu	7 563	7 478
Zmiana z tytułu wyceny nieruchomości	-	-
Zmiana rezerwy na odroczony podatek dochodowy	19	18
Stan na koniec okresu	7 582	7 496

23. Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego	7 159	-	7 682	7 682

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o przekształceniu części zobowiązania z tytułu zakupu znaku towarowego, dotychczas prezentowanego jako rezerwa długoterminowa na zobowiązanie długoterminowe. Przesłanki podjęcia tej decyzji zostały przedstawione w notce nr 31.

Kwota zobowiązania długoterminowego stanowi kwotę należną do zapłaty wymagalną w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Wysokość zobowiązania przypadającą do zapłaty w okresie 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego została ustalona na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oparł swe szacunki na danych historycznych dla porównawczego okresu, w którym spłaty dokonywane były w oparciu o współczynnik 7,5% od sprzedaży.

24. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	9 586	8 631	11 922	11 922
Pozostałe kredyty bankowe	17 000	15 500	17 000	17 000
Kredyty i pożyczki razem	26 586	23 131	28 922	28 922

Spółka dominująca posiada następujące krótkoterminowe kredyty bankowe na dzień 29.02.201:

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 18.02.2011 na okres od dnia 18.02.2011 do 17.02.2012 – umowa nr 2184/11/400/04. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 14.500,000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.250,000 zł na nieruchomościach Spółki położonych w Warszawie przy ul. Modlińskiej 244A wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zawartej dla jednej z nieruchomości. Ponadto, jako zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 14.000.000 zł, zlokalizowanych w magazynie centralnym w Błoniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Dodatkowo w związku z umową kredytową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraziła zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 21.750.000 zł. Kredyt udzielony został do dnia 17 lutego 2012 r. Spłata kredytu następować będzie łącznie w pięciu ratach, z płatnością ostatniej raty wyznaczoną na dzień 17 lutego 2012 r. Aneksiem zawartym w dniu 27.01.2012 okres kredytowania został przedłużony na okres 1 roku, od dnia 18.02.2012 do 17.02.2012. Aneksiem zawartym w dniu 07.03.2012 została podwyższona do 18.000.000 zł wartość zapasów stanowiących łącznie zabezpieczenie kredytu obrotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millenium S.A w dniu 27.05.2010 r. na okres od dnia 27.05.2010 do 26.05.2011 – umowa nr 1222/10/400/04 oraz aneks z dnia 18 lutego 2011, zgodnie z którym kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona z 2 mln zł do 6 mln zł. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 4 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, kredyt w rachunku bieżącym przysługiwać będzie Spółce do dnia 17 lutego 2012 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000.000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Skierdy, gmina Jabłonna, należącej do spółki zależnej Emitenta – „CAMAR” Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 4.000.000 zł, zlokalizowanych w wybranych sklepach firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto, w związku z zawarciem aneksu, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000 zł. Aneksiem zawartym w dniu 27.01.2012 okres kredytowania został przedłużony na okres 1 roku, od dnia 18.02.2012 do dnia 17.02.2013. Aneksiem zawartym w dniu 07.03.2012 została podwyższona do 18.000.000 zł wartość zapasów stanowiących łącznie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Fortis Bank Polska S.A.) w dniu 25.06.2010 r. na okres do dnia 23.06.2011 – umowa nr WAR/3010/10/76/CB, do umowy tej w dniu 25 lutego 2011 r. został zawarty aneks, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kwoty limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 3 do 6 mln zł oraz wydłużenie do dnia 22 lutego 2012 r. okresu udostępnienia kredytu. W dniu 24 lutego zawarto aneks, w wyniku którego nastąpiło obniżenie limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 6 mln zł do 4 mln zł oraz wydłużenia do dnia 22 lutego 2013 okresu udostępnienia kredytu.

Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 8 mln zł zlokalizowanych w sklepach agencyjnych wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji do kwoty zadłużenia oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego i cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 2,5%.

- Kredyt obrotowy w wysokości 2,5 mln zł zaciągnięty w BRE Bank S.A. w dniu 31.03.2011r. na okres do dnia 29.02.2012 – umowa nr 02/030/11/Z/OB. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M + 1,5%. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw rejestrowy na zapasach handlowych zlokalizowanych w wybranych lokalizacjach sklepów firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
- W celu pokrycia obniżonego limitu kredytowego w banku BNP Paribas Bank Polska S.A., w dniu 13 marca 2012 Spółka Dominująca zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 02/070/12/Z/W z BRE Bank S.A., zgodnie z którą kwota dostępnego kredytu wynosi 2.000.000,- zł. Szczegóły tej umowy kredytowej zostały opisane w nocie 37 – zdarzenia po dniu sprawozdawczym.

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

- Kredyt obrotowy w wysokości 14,5 mln zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 18.02.2011 na okres od dnia 18.02.2011 do 17.02.2012 – umowa nr 2184/11/400/04. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego stanowi hipoteka zwykła łączna w kwocie 14.500.000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.250.000 zł na nieruchomościach Spółki położonych w Warszawie przy ul. Modlińskiej 244A wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zawartej dla jednej z nieruchomości. Ponadto, jako zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 14.000.000 zł, zlokalizowanych w magazynie centralnym w Błoniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Dodatkowo w związku z umową kredytową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraziła zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 21.750.000 zł. Kredyt udzielony został do dnia 17 lutego 2012 r. Spłata kredytu następować będzie łącznie w pięciu ratach, z płatnością ostatniej raty wyznaczoną na dzień 17 lutego 2012 r.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w dniu 27.05.2010 r. na okres od dnia 27.05.2010 do 26.05.2011 – umowa nr 1222/10/400/04 oraz aneks z dnia 18 lutego 2011, zgodnie z którym kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona z 2 mln zł do 6 mln zł. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 1,5%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów towarów handlowych o wartości 4 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, kredyt w rachunku bieżącym przysługiwać będzie Spółce do dnia 17 lutego 2012 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000.000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w miejscowości Skierdy, gmina Jabłonna, należącej do spółki zależnej Emitenta – „CAMAR” Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz przewłaszczenie zapasów towarów handlowych z branży sportowej (odzież, obuwie, sprzęt kempingowy) marek Campus, Alpinus, Stir Crazy o wartości 4.000.000 zł, zlokalizowanych w wybranych sklepach firmowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto, w związku z zawarciem aneksu, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego oraz wyraził zgodę na wystawienie tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000 zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Fortis Bank Polska S.A. w dniu 25.06.2010 r. na okres do dnia 23.06.2011 – umowa nr WAR/3010/10/76/CB, do umowy tej w dniu 25 lutego 2011 r. został zawarty aneks, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kwoty limitu kredytowego w rachunku bieżącym z 3 do 6 mln zł oraz wydłużenie do dnia 22 lutego 2012 r. okresu udostępnienia kredytu. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 12 mln zł zlokalizowanych w sklepach agencyjnych wraz z oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji do kwoty zadłużenia oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego i cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR 3M + 2,5%.

25. Podatek odroczony

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	738	827	808	808
	738	827	808	808
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(226)	(99)	(145)	(145)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeszacowania nieruchomości	(1 588)	(1 612)	(1 606)	(1 606)
	(1 814)	(1 711)	(1 751)	(1 751)
	(1076)	(884)	(944)	(944)

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	(944)	(975)	(975)	(1 152)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	18	18	24	73
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(150)	73	7	135
Stan na koniec okresu	(1 076)	(884)	(944)	(944)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa pow. kosztów leasingu	Koszty podatkowe następnych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2010	12	0	3	17	1 679	1 711
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(12)	112	(3)	16	-	113
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(73)	(73)
Stan na 31 sierpnia 2011	-	112	-	33	1 606	1 751
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	8	75	(2)	-	-	81
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 29 lutego 2012	8	187	(2)	33	1 588	1 814

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne statyst. różnice kursowe	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Pozostałe (w tym strata podatkowa)	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 marca 2010	-	100	404	1	54	-	559
Uznanie wyniku finansowego	-	72	143	17	-	16	248
Stan na 31 sierpnia 2011	-	172	547	18	54	16	808
Uznanie wyniku finansowego	-	(2)	(42)	(9)	-	(16)	(69)
Stan na 29 lutego 2012	-	170	505	9	54	-	738

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Inne przychody podatkowe następnych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01 września 2010	3	-	10	17	1 630	1 660
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1)	42	(4)	32	-	69
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 28 lutego 2011	2	42	6	49	1 612	1 711

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne statyst. różnice kursowe	Rezerwy na koszty	Odpisy aktualizujące	Koszty podatkowe następnych okresów	Pozostałe (w tym strata podatkowa)	Wycena bilansowa kontraktu forward	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 września 2010	-	139	492	-	54	-	685
Uznanie wyniku finansowego	25	1	116	-	-	-	142
Stan na 28 lutego 2011	25	140	608	-	54	-	827

W dodatkowym okresie porównywalnym zmiany aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Dodatnie statyst. różnice kursowe	Naliczone, nieotrzymane odsetki	Amortyzacja bilansowa powyżej kosztów leasingu	Inne przychody podatkowe następnych okresów	Przeszacowanie wartości nieruchomości	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 01 września 2010	3	-	10	17	1 630	1 660
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(3)	112	(10)	16	-	115
Wpływ na kapitał własny	-	-	-	-	(24)	(24)

Stan na 31 sierpnia 2011	-	112	-	33	1 606	1 751
--------------------------	---	-----	---	----	-------	-------

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Ujemne statyst. różnice kursowe 000' PLN	Rezerwy na koszty 000' PLN	Odpisy aktualizujące 000' PLN	Koszty podatkowe następnych okresów 000' PLN	Pozostałe (w tym strata podatkowa) 000' PLN	Wycena bilansowa kontraktu forward 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1września 2010	-	139	492	-	54	-	685
Uznanie wyniku finansowego	-	33	55	18	-	16	122
Stan na 31 sierpnia 2011	-	172	547	18	54	16	808

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
Jednego roku	497	439	366	366
Dwóch do pięciu lat	620	582	516	516
	1 117	1 021	883	883
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	(120)	(109)	(104)	(104)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	997	912	778	778
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	444	386	305	305
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	533	526	473	473
	997	912	778	778

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

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług	16 061	7 261	12 024	12 024
Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 434	2 414	2 434	2 434
Zobowiązanie z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3 192	2 268	2 039	2 039
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	631	93	646	646
Zobowiązania z tytułu znaku towarowego	850	800	850	850
Zobowiązania z tytułu factoringu	1 028	1 633	1 805	1 805
Koszty zafakturowane w następnych okresach	633	498	926	926
Pozostałe zobowiązania	106	79	114	114
	24 935	15 046	20 838	20 838

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

W celu poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki dominującej w dniu 1 czerwca 2009 zawarł umowę faktoringu z Bankiem Millenium SA na okres do dnia 30 listopada 2009. Umowa ta została przedłużona kolejnymi aneksami do dnia 11 grudnia 2012 (ostatni aneks został zawarty dnia 12 grudnia 2011 roku). Przedmiotem faktoringu są wierzytelności handlowe Spółki do kwoty limitu 3.000.000,00 zł. Otrzymywana zaliczka stanowi 90% wierzytelności przekazywanych do wykupu. Na koszty obsługi umowy faktoringu składają się odsetki od finansowanych wierzytelności wg stopy WIBOR 1M + 1,5 p.p. oraz prowizja za administrowanie wierzytelności w wysokości 0,3%.

Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

Waluta	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
USD	1 570	38	206	206
UAH	207	134	99	99
EUR	980	848	1 174	1 174
GBP	2 604	2 526	2 556	2 556
PLN	19 574	11 500	16 803	16 803

28. Instrumenty finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
AKTYWA				
Kontrakt terminowy Forward	-	11 816	11 632	11 632
	-	11 816	11 632	11 632
ZOBOWIĄZANIA				
Kontrakt terminowy Forward	-	11 632	11 715	11 715
	-	11 632	11 715	11 715
Razem aktywa/ zobowiązania z tyt. Instrumentów finansowych	-	184	(83)	(83)

29. Świadczenia pracownicze

Grupa posiada zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień sprawozdawczy. Grupa nie utworzyła żadnych rezerw z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych.

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	631	93	641	641

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

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu:

	stan na dzień 29.02.2012 Liczba pracowników	stan na dzień 28.02.2011 Liczba pracowników	stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników	stan na dzień 31.08.2011 Liczba pracowników
W przeliczeniu na pełne etaty	288	276	273	273
w tym pracownicy umysłowi	106	105	104	104

30. Program emisji opcji na akcje

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

31. Rezerwy

	Świadczenia pracownicze 000' PLN	Badanie bilansu 000' PLN	Repliki PKOL 000' PLN	Przyszłe zobowiązania 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 września 2011	259	45	23	503	830
Utworzenie dodatkowych rezerw	52	32	-	175	259
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(45)	-	(203)	(248)
Stan na 29 lutego 2012	311	32	23	475	841

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na premie, świadczenia urlopowe. Rezerwy na przyszłe zobowiązania zostały utworzone w związku ze zobowiązaniami podjętymi przez Spółkę Dominującą, które zostaną zrealizowane w następnych okresach sprawozdawczych. W okresie porównawczym Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zmianach w procesie zarządzania jakością, a w związku z podjętymi w tym celu działaniami utworzona została rezerwa kosztowa. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o zwiększeniu rezerwy na koszty tego procesu o kwotę 146 tys. zł.

Rezerwy długoterminowe

Na dzień sprawozdawczy Spółki nie posiadają rezerw długoterminowych.

Spółka zawarła umowę kupna praw do znaków handlowych pod marką „Alpinus” od Banku Meritum (ówcześnie Bank BWE) za kwotę nie większa niż 18 mln zł. Strony przewidziały, iż spłaty będą dokonywane miesięcznie na podstawie 7,5% od wartości sprzedaży wyrażonej w cenie hurtowej towarów marki Alpinus bądź na podstawie harmonogramu spłat minimalnych, w zależności od tego, która z wartości będzie większa. Umowa przewidywała, iż minimalna wartość wpłat do dnia 31.08.2010 roku powinna wynieść 8,7 mln zł. Warunek ten został przez Euromark Polska S.A. spełniony.

Umowa przewidywała również, iż jeżeli do dnia 31.08.2010 kwota całości zobowiązania nie zostanie spłacona, to pozostała do spłaty kwota będzie przedmiotem negocjacji zarówno co do określenia jej wartości, jak i terminów płatności. Negocjacje zostały rozpoczęte przez strony niezwłocznie, niestety nie przyniosły satysfakcjonujących obie strony rezultatów, w konsekwencji czego w dniu 5 kwietnia Spółka otrzymała pozew złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsku przez Bank

Meritum, w którym bank żąda jednorazowej spłaty całości długu, który na dzień złożenia pozwu wynosił 8.795 tys. zł netto (10.818 tys. z podatkiem VAT), bądź w sytuacji, jeśli Sąd nie przychylił się do tej części pozwu żąda od Sądu zasądzenia harmonogramu płatności opartego o 23 kwartalne, równe raty. Przedmiotem sporu nie jest kwota zobowiązania, ale sposób jej zapłaty. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o przekształceniu pozostałej części rezerwy długoterminowej na zobowiązanie, w podziale na zobowiązanie krótko- i długoterminowe. Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu dodatkowych rezerw z tytułu tej transakcji i trwającego sporu z Bankiem Meritum. Szczegóły dotyczące pozwu zostały opisane w komunikacie bieżącym nr 8/2011, natomiast przesłanki uzasadniające decyzję o nie tworzeniu rezerwy zostały zawarte w Sprawozdaniu z działalności Zarządu. W chwili obecnej trwa, rozpoczęła w dniu 26 stycznia 2012 r. mediacja przedsądowa, której termin został przedłużony do dnia 12 maja 2012.

Wysokość zobowiązania krótkoterminowego w okresie bieżącym ustalono jako kwotę przypadającą do zapłaty w okresie marzec 2012-luty 2012 na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd. Zarząd oparł swe szacunki na danych historycznych dla porównawczego okresu, w którym spłaty dokonywane były w oparciu o współczynnik 7,5% sprzedaży.

Struktura łącznej kwoty rezerw kształtowała się następująco:

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Długoterminowe	-	8 057	-	-
Krótkoterminowe	841	730	830	830
	841	8 787	830	830

32. Sprzedaż spółek zależnych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie sprzedał żadnej spółki zależnej.

33. Nabycie spółki zależnej

W dniu 15 grudnia 2011 Emitent zawarł z ProInsolvent a.s. w Czechach, umowę nabycia 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością SICD Information s.r.o. z siedzibą w Ostrawie – Czechy. Nazwa nabytej spółki z dniem 15 grudnia 2011 została zmieniona na Euromark Czech s.r.o. Kapitał zakładowy nabytej spółki wynosi 200 tys. koron czeskich. Cena nabycia udziałów wynosiła 232 tys. koron czeskich (40,8 tys. zł).

34. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Zysk netto roku obrotowego	1 117	4 820	279	(850)
Korekty:	3 115	(8 737)	(8 478)	(14 897)
Amortyzacja	1 021	1 034	2 077	3 065
Zaliczki na podatek dochodowy	111	97	210	291
Odsetki zapłacone	941	694	1 542	2 143
Zysk(strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 407)	(7)	82	71
Zmiana stanu rezerw	6	(436)	(8 399)	(8 555)
Zmiana stanu zapasów	(3 320)	(9 426)	(14 797)	(19 373)
Zmiana stanu należności	1 266	(490)	(5 928)	(8 593)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 541	(121)	17 105	17 004
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(75)	2	(308)	(572)
Pozostałe korekty	31	(84)	(62)	(377)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 232	(3 917)	(8 199)	(15 747)

35. Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 197,6 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu.

36. Umowy najmu lokali

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

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	4 474	3 757	7 724	11 461

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
W okresie do roku	11 919	10 623	11 255	11 255
W okresie od 2 – 5 lat	24 851	23 309	20 083	20 083
Powyżej 5 lat	10 162	6 705	4 653	4 653
	46 932	40 637	35 991	35 991

37. Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 13 marca 2012 roku Spółka Dominująca podpisała aneks do umowy kredytowej nr 02/030/11/Z/OB zawartej z BRE Bank S.A., w wyniku którego termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy uległ wydłużeniu do dnia 28.02.2013r.
- W dniu 13 marca 2012 roku Spółka Dominująca zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 02/070/12/Z/VV z BRE Bank SA, zgodnie z którą kwota dostępnego kredytu wynosi 2.000.000,- zł. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 4 mln zł zlokalizowanych w wybranych sklepach własnych Planet Outdoor wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR O/N + 1,5%.

•

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych				
TMR Investments Ltd	2 434	2 414	2 434	2 434

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

Członkowie Zarządu	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011	dodatkowy okres porównawczy 18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011
James Michael Kelly	186	249	435	486
Agnieszka Piotrowska	13	72	116	176
Rafał Łysakowski	154	152	291	480
Rada nadzorcza	16	8	46	54
Wynagrodzenia zarządu w jednostkach zależnych	38	38	70	105
	407	519	958	1 301

Pożyczki udzielone członkom kadry kierowniczej

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła pożyczki krótkoterminowej członkowi Zarządu, której szczegóły zostały opisane w nocie 17. Pozostałe spółki z Grupy nie udzielały pożyczek ani kredytów żadnej osób z Zarządu oraz Rady Nadzorczej

39. Wynagrodzenia podmiotów badających sprawozdania finansowe

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

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	48	-	8	53
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	-	32	32	32
	48	32	40	85

40. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

Analiza stanów magazynowych ujawniła towary, które ze względu na braki jakościowe nie zostaną wprowadzone do obrotu oraz towary, co do których istnieje ryzyko sprzedaży w cenie, poniżej ceny zakupu – towary te zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość zapasów po uwzględnieniu odpisu zdaniem Zarządu poprawnie odzwierciedla ich wartość godziwą.

Spółka dominująca zawarła umowy gwarancji bankowych na łączną kwotę 197,6 tys. EURO, które stanowią zabezpieczenie płatności czynszów za lokale, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz pomieszczenia magazynu centralnego w Błoniu. Spółka nie przewiduje opóźnień w spłacie zobowiązań, które mogłyby spowodować uruchomienie powyższych gwarancji.

Przyjęty okres użytkowania środków trwałych odpowiada ich okresowi użyteczności ekonomicznej.

41. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym (płynności, rynkowym i kredytowym) stanowi istotny element polityki zarządzania aktywami i pasywami Grupy Euromark. Ma ona na celu optymalizację struktury bilansu i pozycji pozabilansowych przy uwzględnieniu rozsądnej relacji ryzyka do dochodu.

Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymanie zdolności Grupy do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych. Kierownictwo spółki sporządza miesięczne i roczne prognozy przepływów gotówki i monitoruje je na bazie tygodniowej. Do chwili obecnej zarówno w roku finansowym 2011/2012 jak i latach poprzednich nie wystąpiła sytuacja, w której spółka dominująca bądź spółki z Grupy musiałyby pozyskiwać nadzwyczajne, niezaplanowane środki finansowe dla swojej działalności. Jednakże w ramach poprawy płynności finansowej spółka kontynuuje zawartą w czerwcu 2009 roku umowę factoringu z Bankiem Millenium S.A., a której celem jest przyspieszenie zamiany wierzytelności od klientów z kanału hurtowego na gotówkę, z zamiarem intensyfikacji tego obszaru finansowania.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt iż Spółka Dominująca płaci za towary w USD i częściowo EURO, a przychody ze sprzedaży towarów osiąga głównie w zł, powstaje ryzyko kursowe przy zakupie i sprzedaży walut. Spółka może zabezpieczać się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty typu forward. Prowadzony jest codzienny monitoring kursów walut i w przypadku istotnych zmian tych kursów, podejmowana jest decyzja o zawarciu kontraktu forward. W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca nie zawarła nowych kontraktów forward. Informacje o tych transakcjach zawartych w poprzednim okresie sprawozdawczym zostały zawarte w nocie nr 28 i 37.

Ryzyko stopy procentowej

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej według poziomu ryzyka

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

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

Na dzień sprawozdawczy zostały zidentyfikowane następujące aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej:

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
I POZIOM RYZYKA	-	-	-	-
II POZIOM RYZYKA				
Kontrakt terminowy forward (aktywa/zobowiązania) (28)	-	184	(83)	(83)
III POZIOM RYZYKA				
Nieruchomości wyceniane wg wartości godziwej (12)	10 919	11 100	11 053	11 053

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROMARK POLSKA S.A. ZA OKRES OD 01 WRZEŚNIA 2011 DO 29 LUTEGO 2012

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	od 01.09.2011 do 29.02.2012	od 01.03.2010 do 28.02.2011	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2009 do 28.02.2010	dodatkowy okres porównawczy od 01.09.2010 do 31.08.2011	od 01.03.2010 do 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	55 097	60 126	102 873	145 576	12 674	15 055	25 731	36 407
Zysk (strata) na sprzedaży	27 100	31 181	51 916	73 196	6 234	7 808	12 985	18 305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	143	6 006	2 647	2 036	33	1 504	662	509
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 115	4 938	645	(635)	257	1 237	161	(159)
Zysk (strata) netto	854	4 149	603	(548)	197	1 039	151	(137)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 160	(3 944)	(9 142)	(15 677)	1 006	(992)	(2 206)	(3 783)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 136)	(280)	(537)	(1 083)	(275)	(70)	(130)	(261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(3 024)	4 490	9 402	11 095	(731)	1 129	2 269	2 677
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	266	(277)	(5 665)	(0)	67	(67)	(1 367)
Aktywa razem	120 412	110 967	118 333	118 333	29 110	27 907	28 552	28 552
Zobowiązania długoterminowe	8 785	9 533	9 176	9 176	2 124	2 398	2 214	2 214
Zobowiązania krótkoterminowe	49 463	36 708	47 857	47 857	11 958	9 232	11 547	11 547
Kapitał własny	62 164	64 726	61 300	61 300	15 028	16 278	14 791	14 791
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	2 444	591	615	590	590
Liczba akcji (w szt.)	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750	12 218 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,34	0,05	(0,04)	0,02	0,09	0,01	(0,01)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,09	5,30	5,02	5,02	1,23	1,33	1,21	1,21
Dane na EUR przeliczono według poniższych kursów:								
Kurs na dzień sprawozdawczy					4,1365	3,9763	4,1445	4,1445
Kurs średni w okresie					4,3474	3,9937	3,9980	3,9986

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres sprawozdawczy od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.09.2009 do 31.08.2010 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	55 097	60 126	102 873	145 576
Koszt własny sprzedaży	(27 997)	(28 945)	(50 957)	(72 380)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 100	31 181	51 916	73 196
Koszty sprzedaży	(23 051)	(20 553)	(38 993)	(56 496)
Koszty ogólnego zarządu	(4 104)	(3 940)	(8 410)	(12 100)
Pozostałe przychody operacyjne	361	145	834	1 023
Pozostałe koszty operacyjne	(163)	(827)	(2 700)	(3 587)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	143	6 006	2 647	2 036
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	14	7	635	638
Wynik z działalności finansowej - netto	958	(1 075)	(2 637)	(3 309)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 115	4 938	645	(635)
Podatek dochodowy	(261)	(789)	(42)	87
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	854	4 149	603	(548)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	854	4 149	603	(548)
Zysk (strata) netto	854	4 149	603	(548)
Inne całkowite dochody netto				
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	10	8	130	137
Inne całkowite dochody netto	-	-	(1)	-
Całkowity dochód	864	4 157	732	(411)
Zysk (strata) na jedną akcję				
- zwykły	0,07	0,34	0,05	(0,04)
- rozwodniony	0,07	0,34	0,05	(0,04)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 29 lutego 2012

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11 679	11 971	11 262	11 262
Wartości niematerialne	18 079	18 024	18 056	18 056
Inwestycje w jednostkach zależnych	8 231	8 191	8 191	8 191
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	893	572	676	676
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	661	755	733	733
	<u>39 543</u>	<u>39 513</u>	<u>38 918</u>	<u>38 918</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	56 196	48 620	53 717	53 717
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 280	20 319	23 600	23 600
Udzielone pożyczki	430	130	130	130
	-	184		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	475	1 018	475	475
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 488	1 183	1 493	1 493
	<u>80 869</u>	<u>71 454</u>	<u>79 415</u>	<u>79 415</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	<u><u>120 412</u></u>	<u><u>110 967</u></u>	<u><u>118 333</u></u>	<u><u>118 333</u></u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 29 lutego 2012 (cd.)

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	2 444	2 444	2 444	2 444
Kapitał zapasowy	54 617	55 165	55 165	55 165
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	53	(1 098)	(1 098)	53
Zysk netto	854	4 149	603	(548)
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 196	4 066	4 186	4 186
Razem kapitały własne	62 164	64 726	61 300	61 300
Zobowiązanie długoterminowe				
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 093	950	1 021	1 021
Rezerwy długoterminowe	-	8 057	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	533	526	473	473
Zobowiązania długoterminowe z tytułu znaku towarowego	7 159	-	7 682	7 682
	8 785	9 533	9 176	9 176
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 587	10 842	15 924	15 924
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 028	1 633	1 802	1 802
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	-	-	83	83
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	444	385	305	305
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 586	23 131	28 922	28 922
Rezerwy krótkoterminowe	818	717	821	821
	49 463	36 708	47 857	47 857
Pasywa razem	120 412	110 967	118 333	118 333

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 01.03.2010	2 444	53 663	53	1 502	4 049	61 711
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	53 663	53	1 502	4 049	61 711
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	137	137
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	1 502	-	(1 502)	-	-
Wynik okresu	-	-	-	(548)	-	(548)
Stan na dzień 31.08.2011	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Stan na dzień 01.09.2011	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	55 165	53	(548)	4 186	61 300
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 31.08.2011 do 29.02.2012						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	10	10
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	(548)	-	548	-	-
Wynik okresu	-	-	-	854	-	854
Stan na dzień 29.02.2012	2 444	54 617	53	854	4 196	62 164

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011 (dodatkowy okres porównawczy)

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 września 2010 do 28 lutego 2011

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 01.09.2010	2 444	55 165	53	(1 151)	4 057	60 569
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	2 444	55 165	53	(1 151)	4 057	60 569
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.09.2010 do 28.02.2011						
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	8	8
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	(1 151)	1 151	-	-
Wynik okresu	-	-	-	4 149	-	4 149
Stan na dzień 28.02.2011	2 444	55 165	(1 098)	4 149	4 065	64 726

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 września 2011 do 29 lutego 2012

	6 miesięcy od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	6 miesięcy od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy 12 miesięcy od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	18 miesięcy od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk netto	854	4 149	603	(548)
Razem korekty z działalności operacyjnej	3 306	(8 093)	(9 745)	(15 129)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 160	(3 944)	(9 142)	(15 677)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z inwestycji	14	6	13	16
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	22	40	69	69
Wydatki na zakup majątku trwałego	(831)	(326)	(619)	(1 038)
Wydatki na udzielone pożyczki	(300)	-	-	(130)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(41)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 136)	(280)	(537)	(1 083)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań factoringowych	(2 257)	(4 428)	(4 853)	(10 297)
Splata kredytów	(6 000)	(18 128)	(16 500)	(22 500)
Splaty z tytułu leasingu finansowego	(261)	(298)	(514)	(700)
Splata odsetek z działalności finansowej	(941)	(694)	(1 526)	(2 143)
Wpływ z kontraktu forward	1 371	-	-	-
Wpływy z tytułu factoringu	1 400	3 957	4 551	11 109
Zaciągnięcie kredytów bankowych	6 005	20 071	28 500	28 500
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(2 341)	4 010	(256)	7 126
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 024)	4 490	9 402	11 095
Razem przepływy pieniężne netto	-	266	(277)	(5 665)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	266	(277)	(5 665)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	475	752	752	6 140
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	475	1 018	475	475

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EUROMARK POLSKA S.A.

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

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

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

2. Dane porównywalne

Rok obrotowy Spółki trwa od 1 września do 31 sierpnia następnego roku.

Zmiana roku obrotowego nastąpiła w dniu 18 stycznia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy Spółki trwał od 1 marca do 28/(29) lutego następnego roku.

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki poprzedni okres sprawozdawczy został wydłużony do 18 miesięcy i trwał od dnia 01 marca 2010 do 31 sierpnia 2011.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres:

- od 1 września 2010 do 28 lutego 2011 (6 miesięcy porównywalne z bieżącym okresem sprawozdawczym,
- od 1 marca 2010 do 31 sierpnia 2011 (18 miesięcy),
- od 1 września 2010 do 31 sierpnia 2011 (12 miesięcy).

Dane zaprezentowane dla tych okresów porównawczych (za wyjątkiem okresu od 01.09.2010 do 28.02.2011) podlegały weryfikacji pod względem ich prawidłowości przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, które zastosowano przy sporządzaniu ostatniego sprawozdania rocznego za okres od 01.03.2010 do 31.08.2011.

4. Sezonowość

Sprzedaż Euromark Polska S.A. 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. W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym nie wystąpiły wahania sezonowe.

5. Segmenty działalności

Segmenty Spółki Euromark Polska S.A. ewoluowały zgodnie z kierunkiem zarządzania sprzedażą. W fazie początkowej Spółka docierała do końcowych klientów poprzez sieć niezależnych właścicieli sklepów detalicznych będących jednocześnie odbiorcami hurtowymi Spółki. Obecnie Spółka znacznie zbliżyła się do konsumenta finalnego

poprzez stworzenie własnej sieci sklepów detalicznych składających się ze sklepów własnych i quasi franchisingowych sklepów agencyjnych, jednocześnie ciągle utrzymując i zarządzając działalnością w segmencie sprzedaży hurtowej.

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

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody				Zysk (strata) w segmencie			
	okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres
	01.09.2011	01.09.2010	01.09.2010	01.03.2010	01.09.2011	01.09.2010	01.09.2010	01.03.2010
	-29.02.2012	- 28.02.2011	-31.08.2011	-31.08.2011	-29.02.2012	- 28.02.2011	-31.08.2011	- 31.08.2011
Działalność kontynuowana	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
- Segment hurtowy	12 792	13 831	28 061	41 043	4 469	5 491	9 344	14 506
- Segment detaliczny	42 305	46 295	74 812	104 533	6 656	10 556	14 329	17 669
Razem z działalności kontynuowanej	55 097	60 126	102 873	145 576	11 125	16 047	23 673	32 175
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu					(10 010)	(11 109)	(23 028)	(32 810)
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)					1 115	4 938	645	(635)
Podatek dochodowy					(261)	(789)	(42)	87
Zysk (strata) netto					854	4 149	603	(548)

Aktywa segmentów

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle -obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie, maszyny i urządzenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 marca 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 129	5 459	913	361	5 101	17 963
Umorzenie	(511)	(1 061)	(518)	-	(3 820)	(5 910)
Wartość księgowa netto	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 618	4 398	395	361	1 281	12 053
Zwiększenia	9	218	971	1 012	687	2 897
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(756)	(294)	(883)	(469)	(2 402)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	200	246	-	468	914
Amortyzacja	(164)	(789)	(463)	-	(822)	(2 238)
Korekta szacunku amortyzacji	51	-	(13)	-	-	38
Wartość netto na koniec okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 190	4 922	1 577	490	5 320	18 499
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(676)	(1 651)	(735)	-	(4 175)	(7 237)
Wartość księgowa netto	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Okres od 01.09.2011 do 29.02.2012						
Wartość netto na początek okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Zwiększenia	-	673	19	845	687	2 224
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	-	(193)	(958)	(127)	(1 278)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	-	192	-	126	318
Amortyzacja	(60)	(250)	(208)	-	(325)	(843)
Wycena bilansowa (koszt)	-	-	(3)	-	-	(3)
Wartość netto na koniec okresu	5 453	3 694	649	377	1 506	11 679
Stan na 29 lutego 2012						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 190	5 595	1 400	377	5 880	19 441
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(736)	(1 901)	(751)	-	(4 374)	(7 762)

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 29.02.2012

Wartość księgowa netto	5 453	3 694	649	377	1 506	11 679
	Grunty, budynki i budowle PLN'000	Budynki i budowle - obce środki trwałe PLN'000	Środki transportu PLN'000	Środki trwałe w budowie PLN'000	Wypożyczenie maszyny i urządzenia PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 września 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 039	5 636	871	312	5 269	18 127
Umorzenie	(567)	(1 337)	(464)	-	(4 024)	(6 392)
Wartość księgowa netto	5 472	4 299	407	312	1 245	11 735
Okres od 01.09.2010 do 28.02.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 472	4 299	407	312	1 245	11 735
Zwiększenia	9	-	743	230	231	1 213
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(186)	(112)	(100)	(13)	(411)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	86	97	-	10	193
Amortyzacja	(54)	(275)	(135)	-	(295)	(759)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 427	3 924	1 000	442	1 178	11 971
Stan na 28 lutego 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 048	5 450	1 502	442	5 487	18 929
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(621)	(1 526)	(502)	-	(4 309)	(6 958)
Wartość księgowa netto	5 427	3 924	1 000	442	1 178	11 971

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w dodatkowym okresie porównawczym

	Grunty, budynki i budowle	Budynki i budowle - obce środki trwałe	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie maszyny i urządzenia	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 września 2010						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 039	5 636	871	312	5 269	18 127
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(567)	(1 337)	(464)	-	(4 024)	(6 392)
Wartość księgowa netto	5 472	4 299	407	312	1 245	11 735
Okres od 01.09.2010 do 31.08.2011						
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 472	4 298	407	312	1 245	11 735
Zwiększenia	9	-	830	533	454	1 825
Zbycie - zmniejszenie wartości brutto	-	(708)	(114)	(355)	(420)	(1 597)
Zbycie - zmniejszenie umorzenia	-	192	98	-	424	714
Amortyzacja	(109)	(511)	(365)	-	(557)	(1 542)
Wycena bilansowa/ korekta szacunku amortyzacji	142	-	(14)	-	(1)	127
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262
Stan na 31 sierpnia 2011						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 189	4 928	1 574	490	5 302	18 483
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(675)	(1 657)	(732)	-	(4 157)	(7 221)
Wartość księgowa netto	5 514	3 271	842	490	1 145	11 262

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych jest ujęta wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 1.037,64 tys. zł. Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31.08.2011, niezależny rzeczoznawca majątkowy, Kancelaria Nieruchomości W. Spychalskiej z Warszawy dokonała wyceny gruntów, budynków i budowli do wartości godziwych opartych o wartości rynkowe. Wycena dokonana została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny w oparciu o transakcje zawarte w niedawnej przeszłości na warunkach rynkowych, w odniesieniu do nieruchomości takiego samego rodzaju. Zgodnie z tą wyceną wartość godziwa gruntów i budynków należących do majątku Spółki Euromark Polska S.A. wyniosła 5.513 tys. zł

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Koszt brutto	1 203	1 203	1 203	1 203
Odpis aktualizujący	(90)	(90)	(90)	(90)
Umorzenie	(276)	(255)	(265)	(265)
Wartość księgowa netto	837	858	848	848

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

7. Wartości niematerialne i prawne

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne PLN'000	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 01 marca 2010					
Koszt (brutto)	-	1 006	18 000	446	19 452
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(993)	-	(259)	(1 252)
Wartość księgowa netto	-	13	18 000	187	18 200
Okres od 01.03.2010 do 31.08.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	13	18 000	187	18 200
Zwiększenia	39	43	-	5	87
Amortyzacja	-	(43)	-	(188)	(231)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	39	13	18 000	4	18 056
Stan na 31.08.2011					
Koszt (brutto)	39	1 050	18 000	451	19 538
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 037)	-	(447)	(1 482)
Wartość księgowa netto	39	13	18 000	4	18 056
Okres od 01.09.2011 do 29.02.2012					
Wartość księgowa netto na początek okresu	39	13	18 000	4	18 056
Zwiększenia	-	38	-	-	38
Amortyzacja	-	(14)	-	(1)	(15)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	39	37	18 000	3	18 079
Stan na 29 lutego 2012					
Koszt (brutto)	39	1 088	18 000	451	19 578
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 051)	-	(448)	(1 499)
Wartość księgowa netto	39	37	18 000	3	18 079

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 29.02.2012

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne PLN'000	Oprogramowanie i licencje komputerowe PLN'000	Znak towarowy PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 01.09.2010					
Koszt (brutto)	-	1 049	18 000	446	19 495
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 012)	-	(352)	(1 364)
Wartość księgowa netto	-	37	18 000	94	18 131
Okres od 01.09.2010 do 28.02.2011					
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	37	18 000	94	18 131
Amortyzacja	-	(13)	-	(94)	(107)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	24	18 000	-	18 024
Stan na 28 lutego 2011					
Koszt (brutto)	-	1 049	18 000	446	19 495
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 025)	-	(446)	(1 471)
Wartość księgowa netto na 28.02.2011	-	24	18 000	-	18 024

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w dodatkowym okresie porównawczym

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

8. Zmiany stanu odpisu aktualizującego na zapasy

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	2 610	2 670	2 670	2 203
Utworzenie odpisu	-	123	541	541
Rozwiązanie odpisu	-	-	(467)	-
Likwidacja zapasów objętych odpisem	-	-	(134)	(134)
Stan na koniec okresu	2 610	2 793	2 610	2 610

9. Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Stan na początek okresu	832	256	256	338
Utworzenie odpisu	-	229	645	625
Rozwiązanie odpisu	(278)	-	-	-
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	-	-	(69)	(131)
Stan na koniec okresu	554	485	832	832

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych kształtuje się następująco:

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Waluta				
USD	234	876	1 784	1 784
EURO	99	-	-	-
PLN	21 947	19 444	21 816	21 816

	22 280	20 320	23 600	23 600
10. Rezerwy				
	Świadczenia pracownicze (urlopy) PLN'000	Badanie bilansu PLN'000	Repliki PKOL PLN'000	Przyszłe zobowiązania PLN'000
Razem	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 września 2011	261	44	23	493
Utworzenie dodatkowych rezerw	40	32	-	172
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(44)	-	(203)
Stan na 29 lutego 2012	301	32	23	462

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na premie, świadczenia urlopowe. Rezerwy na przyszłe zobowiązania zostały utworzone w związku ze zobowiązaniami podjętymi przez Spółkę, które zostaną zrealizowane w następnych okresach sprawozdawczych. W okresie porównawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianach w procesie zarządzania jakością, a w związku z podjętymi w tym celu działaniami utworzona została rezerwa kosztowa. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu rezerwy na koszty tego procesu o kwotę 146 tys. zł.

Rezerwy długoterminowe

Na dzień sprawozdawczy spółka nie posiada rezerw długoterminowych.

Spółka zawarła umowę kupna praw do znaków handlowych pod marką „Alpinus” od Banku Meritum (ówcześnie Bank BWE) za kwotę nie większą niż 18 mln zł. Strony przewidziały, iż spłaty będą dokonywane miesięcznie na podstawie 7,5% od wartości sprzedaży wyrażonej w cenie hurtowej towarów marki Alpinus bądź na podstawie harmonogramu spłat minimalnych, w zależności od tego, która z wartości będzie większa. Umowa przewidywała, iż minimalna wartość wpłat do dnia 31.08.2010 roku powinna wynieść 8,7 mln zł. Warunek ten został przez Euromark Polska S.A. spełniony.

Umowa przewidywała również, iż jeżeli do dnia 31.08.2010 kwota całości zobowiązania nie zostanie spłacona to pozostała do spłaty kwota będzie przedmiotem negocjacji zarówno co do określenia jej wartości jak i terminów płatności. Negocjacje zostały rozpoczęte przez strony niezwłocznie, niestety nie przyniosły satysfakcjonujących obie strony rezultatów, w konsekwencji czego, w dniu 5 kwietnia Spółka otrzymała pozew złożony w Sądzie Rejonowym w Gdańsku przez Bank Meritum, w którym bank żąda jednorazowej spłaty całości długu, który na dzień złożenia pozwu wynosił 8.795 tys. zł netto (10.818 tys. zł z podatkiem VAT), bądź w sytuacji, jeśli Sąd nie przychyli się do tej części pozwu żąda od Sądu zasądzenia harmonogramu płatności opartego o 23 kwartalne, równe raty. Przedmiotem sporu nie jest kwota zobowiązania, ale sposób jej zapłaty. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o przekształceniu pozostałej części rezerwy długoterminowej na zobowiązanie, w podziale na zobowiązanie krótko- i długoterminowe. Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu dodatkowych rezerw z tytułu tej transakcji i trwającego sporu z Bankiem Meritum. Szczegóły dotyczące pozwu zostały opisane w komunikacie bieżącym nr 8/2011, natomiast przesłanki uzasadniające decyzję o nie tworzeniu rezerwy zostały zawarte w Sprawozdaniu z działalności Zarządu. W chwili obecnej trwa, rozpoczęta w dniu 26 stycznia 2012 roku mediacja przedsądowa, której termin został przedłużony do dnia 12 maja 2012.

Wysokość zobowiązania krótkoterminowego w okresie bieżącym ustalono jako kwotę przypadającą do zapłaty w okresie wrzesień 2011 – luty 2012 na podstawie szacunków dokonanych przez Zarząd. Zarząd oparł swe szacunki na danych historycznych dla porównawczego okresu, w którym spłaty dokonywane były w oparciu o współczynnik 7,5% od sprzedaży.

Struktura łącznej kwoty rezerw kształtowała się następująco:

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Długoterminowe	-	8 057	-	-
Krótkoterminowe	818	717	821	821
	818	8 774	821	821

11. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

- W dniu 13 marca 2012 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej nr 02/030/11/Z/OB zawartej z BRE Bank S.A., w wyniku którego termin spłaty kredytu będącego przedmiotem umowy uległ wydłużeniu do dnia 28.02.2013r.
- W dniu 13 marca 2012 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 02/070/12/Z/VV z BRE Bank SA, zgodnie z którą kwota dostępnego kredytu wynosi 2.000.000,- zł. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego, zastaw rejestrowy na zapasach towarów magazynowych należących do Kredytobiorcy o wartości 4 mln zł zlokalizowanych w wybranych sklepach własnych Planet Outdoor wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów. Oprocentowanie kredytu WIBOR O/N + 1,5%.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką dominującą a podmiotami z nią powiązanymi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

	okres od 01.09.2011 do 29.02.2012	okres od 01.09.2010 do 28.02.2011	dodatkowy okres porównawczy okres od 01.09.2010 do 31.08.2011	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów i usług				
Camar Sp. z o.o.	1	-	4	7
Euromark Ukraina	1 168	966	1 765	2 730
Espina Sport Sp. z o.o.	21	23	101	170
	1 190	989	1 870	2 907
Odsetki od należności				
Outdoor Brand Management Ltd	376	334	699	1 044
	376	334	699	1 044
Zakupy towarów i usług				
Camar Sp. z o.o.	699	692	1 381	2 184
Espina Sport Sp. z o.o.	458	722	1 203	1 780
Outdoor Brand Management	606	631	1 097	1 555
	1 763	2 045	3 681	5 519

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

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Należności od podmiotów powiązanych				
Euromark Ukraina	813	421	618	618
Espina Sport Sp. z o.o.	890	705	850	850
Outdoor Brand Management	11 937	11 122	11 507	11 507
	13 640	12 248	12 975	12 975

Grupa Kapitałowa Euromark Polska S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.09.2011 do 29.02.2012

	stan na dzień 29.02.2012 PLN'000	stan na dzień 28.02.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000	stan na dzień 31.08.2011 PLN'000
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych				
Camar Sp. z o.o.	352	838	302	302
Outdoor Brand Management	1 526	454	920	920
	1 878	1 292	1 222	1 222

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	od 01.09.2011 do 29.02.2012 PLN'000	od 01.09.2010 do 28.02.2011 PLN'000	dodatkowy okres porównawczy okres od 01.09.2010 do 31.08.2011 PLN'000	okres od 01.03.2010 do 31.08.2011 PLN'000
Członkowie Zarządu				
James Michael Kelly	186	249	435	486
Agnieszka Piotrowska	13	72	116	176
Rafał Łysakowski	154	152	291	480
Rada nadzorcza	16	8	46	54
	369	483	888	1 196

Pożyczki udzielone członkom kadry kierowniczej

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczki krótkoterminowej członkowi Zarządu w wysokości 300 tys. zł. Na dzień sprawozdawczy termin spłaty obu pożyczek przypada na dzień 31.12.2012. Od dnia 1 lutego 2012 oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku.