



www.almamarket.pl

**ALMA MARKET S.A.**

30-964 Kraków

ul. Pilotów 6

tel.: +48 12 627 63 20

fax: +48 12 627 61 65

e-mail: info@almamarket.pl

**ALMA MARKET S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2009 ROK**

- Kraków, 10 marca 2010 roku -

ALMA MARKET S.A.



NIP: 676-001-67-31 Regon: 350511695 BRE BANK S.A. O/Kraków, nr rachunku: 40114010810000231392001004  
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019474  
Kapitał zakładowy w wysokości: 5 428 990 zł - w całości opłacony.

**INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK**

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET S.A. ....	3 -
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	3 -
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	8 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	9 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	10 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	11 -
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12 -
II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13 -
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK .....	13 -
2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM .....	24 -
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM .....	25 -
3. GRUNTY ORAZ BUDYNKI I BUDOWLE - ZMIANA ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	26 -
4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI - PRZEKSZTAŁCENIE POZYCJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	27 -
5. ZMIANY SKŁADU GRUPY KAPITAŁOWEJ - OBJAŚNIENIA .....	32 -
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	32 -
7. KOSZTY OPERACYJNE .....	33 -
8. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI .....	34 -
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE .....	34 -
10. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE .....	35 -
11. PODATEK DOCHODOWY .....	35 -
12. PODATEK ODROZCZONY .....	35 -
13. ZYSK NA AKCJĘ .....	37 -
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	38 -
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	40 -
16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	42 -
17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	43 -
18. ZAPASY .....	44 -
19. AKTYWA FINANSOWE .....	45 -
19.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	45 -
19.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	46 -
19.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	47 -
19.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE .....	49 -
19.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	49 -
20. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI .....	49 -
20.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	49 -
20.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT .....	50 -
20.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI .....	50 -
20.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO) .....	51 -
20.5. ZYSKI ZATRZYMANE .....	51 -
20.6. ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM UJMOWANE W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU .....	52 -
21.1. KREDYTY I POŻYCZKI .....	53 -
21.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	54 -
21.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	54 -
21.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM .....	56 -
22. PROGRAM LOJAŁNOŚCIOWY-OPIS i ZASADY WYCENY .....	57 -
23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA .....	57 -
24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	58 -
25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	58 -
26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	62 -
27. AKTYWA POZABILANSOWE .....	62 -
28. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	63 -

## **I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET S.A.**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Alma Market S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę w Grupie, która składa się na dzień bilansowy z następujących jednostek zależnych:

Krakowski Kredens Sp. z o.o. - 100% udziałów,

Alma Development Sp. z o.o. – 100% udziałów,

Paradise Group Sp. z o.o. - 100% udziałów,

AM1 Sp. z o.o. – 100% udziałów,

AM2 Sp. z o.o. – 100% udziałów,

Kraków 1- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – 99,5% wkładu,

Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – 99,5% wkładu,

Nowy Targ- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – 99,5% wkładu

Krakchemia S.A. – 50% akcji

Wszystkie jednostki zależne są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

#### **Spółka dominująca:**

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Alma Market S.A. rozpoczęła działalność 2 stycznia 1991 roku pod nazwą F.H. „KraChemia” S.A. w wyniku przekształcenia państwowego Przedsiębiorstwa Handlu Chemikaliami „Chemia” w Krakowie. Akt założycielski Spółki został sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczyka w Warszawie w dniu 21 grudnia 1990 roku i zarejestrowany w Rep. A Nr X-2112/90. W dniu 22 czerwca 2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019474. W dniu 20 maja 2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał zmienioną nazwę Spółki dominującej Alma Market S.A.

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**  
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6  
tel. +48 (12) 627 63 20  
fax. +48 (12) 627 61 65  
e-mail info@almamarket.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 350511695
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 676-001-67-31
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000019474
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 5 428 990,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

#### **Zarząd:**

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj  
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon

#### **Rada Nadzorcza:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Wojciech Mazgaj
Członek Rady Nadzorczej	- Marek Dybański
Członek Rady Nadzorczej	- Witold Sobkowicz
Członek Rady Nadzorczej	- Gwidon Wójcik
Członek Rady Nadzorczej	- Anna Wyroba

#### **Podmioty zależne:**

1. Firma spółki: **Krakowski Kredens Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 140732281
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 527-252-37-89
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000265402
Udziały: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 2 000 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Spółka została powołana umową z dnia 11 września 2006 roku w Warszawie i zarejestrowana 6 października 2006 roku w Warszawie. Podstawową działalnością spółki zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Alma Market S.A. jest wprowadzanie na rynek i promocja produktów marki „Krakowski Kredens” oraz rozwój sieci detalicznej sklepów tej marki.

**2. Firma spółki: Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 120144246
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-204-65-48
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000246915
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 8 000 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

**3. Firma spółki: Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba/adres: 30-251 Kraków, ul. Jodłowa 33

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357129510
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 676-21-41-050
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000050776
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 5 000 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych.

**4. Firma spółki: AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 120877871
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-212-17-12
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000326005
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 5 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

**5. Firma spółki: AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 120947689
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000324980
Udziałowcy: 100% udziałów posiada Alma Market S.A.	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 5 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

**6. Firma spółki: Kraków 1- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 120877894
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-212-19-94
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000326284
Właściciele: 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.	
Wkład w całości opłacony i wniesiony	: 81 498 327,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**7. Firma spółki: Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 120877931
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-212-20-19
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000325649
Właściciele: 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.	
Wkład w całości opłacony i wniesiony	: 40 343 322,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

**8. Firma spółki: Nowy Targ- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 121022433
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-213-14-78
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000336922
Właściciele: 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.	
Wkład w całości opłacony	: 5 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: brak
Dominujący segment działalności spółki	: działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich

**9. Firma spółki: Krakchemia Spółka Akcyjna**

Siedziba/adres: 30-832 Kraków, ul. Płk. Dąbka 10  
tel. +48 (12) 652 20 00  
fax. +48 (12) 652 20 01

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	: 357220430
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	: 945-192-35-62
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	: 0000217348
Akcjonariusze: 50% akcji spółki posiada Alma Market S.A. – jest to główny akcjonariusz, akcjonariusze mniejszościowi to: Piecka Sławomir, który posiada 15% akcji, OFE PZU „Złota Jesień”, które posiada 9,5% akcji i pozostali akcjonariusze mniejszościowi (posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów), którzy posiadają 25,5% akcji	
Kapitał zakładowy w całości opłacony	: 10 000 000,00 zł
Audyt w 2009 roku	: Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki	: handel hurtowy

**Rola Alma Market S.A. w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy**

Alma Market S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Porównywalność wyników ze względu na skład jej jednostek jest zachowana i skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wymaga prezentowania porównywalnych wyników grupy ze względu na jej skład.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest głównie handel detaliczny i hurtowy, przy czym dominującym segmentem działalności Alma Market S.A. jest handel detaliczny, spółki zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o. jest handel detaliczny i hurtowy, spółki zależnej Krakchemia S.A. - handel hurtowy, spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o. – handel detaliczny i hurtowy, natomiast Alma Development Spółka z o.o., Spółki AM1 Sp. z o.o., AM2 Sp. z o.o., Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Nowy Targ - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa zostały założone w celu prowadzenia działań wspomagających w zakresie obsługi nieruchomości na rzecz Grupy.

**Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009**

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostki należące do Grupy będą kontynuowały działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej:

1. Rokiem obrotowym jednostek Grupy jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym.
  4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.
  5. W ramach przyjętych zasad rachunkowości Spółka stosuje wzorcowe rozwiązania określone w MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.
  6. Waluta prezentacji – PLN.
  7. Ewidencję i rozliczenie kosztów, zasady organizacji i przeprowadzania inwentaryzacji, zasady wyceny aktywów i pasywów, przyjęte procedury i zasady ochrony danych w systemach informatycznych przyjętych do stosowania w Spółce dominującej określają wewnętrzne uregulowania składające się na „Politykę Rachunkowości”.
  8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne zarządzenia i uchwały Zarządów Spółek Grupy.

Roczne sprawozdanie finansowe każdej z jednostek Grupy Kapitałowej zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem przyjętych od 01.01.2009 roku zasad wyceny nieruchomości to jest gruntów, budynków i budowli należących do rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie zmiany zostały zaprezentowane w nocy Nr 4.

Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania.

Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

### **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów;**

**MSSF 8 „Segmenty Operacyjne”** zastępuje **MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”**. MSSF 8 wymaga, by wartość poszczególnych pozycji w ramach segmentu odpowiadała wartości zamieszczonej w raportach dla głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w podanym dniu lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Znowelizowany standard MSR 1- „Prezentacja sprawozdań finansowych”** wprowadzają zmiany terminologiczne np.: „bilans” to „Sprawozdanie z sytuacji finansowej”, zwiększają zakres prezentowanej informacji w zakresie dochodów i kosztów, informacji o kapitale oraz wprowadzają nowe szczegółowe uregulowania dotyczące prezentacji dochodów. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Znowelizowany standard MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** eliminuje możliwość ujmowania wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w kosztach okresu. Data wejścia w życie znowelizowanego standardu to 01.01.2009 roku. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2008 rok.

**Zmiany do standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** oraz **MSSF 3** obowiązujące od 01 stycznia 2010 roku wprowadzają uregulowania dotyczące przypisania części wyniku finansowego do udziałów nie sprawujących kontroli. Grupa zastosowała zmiany z wyprzedzeniem począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Zmiany do standardu MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** precyzują definicję warunków nabycia uprawnień i metodę rozliczania w przypadku anulowania przez stronę umowy o płatność w formie akcji. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Zmiany do standardów MSSF 4 oraz MSSF 7** są ukierunkowane na podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Modyfikacje rozszerzają zakres ujawnień wymaganych w odniesieniu do wyceny w wartości godziwej instrumentów ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Zmiany do standardu MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** dotyczą klasyfikacji i prezentacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. Po modyfikacjach instrumenty finansowe z opcją sprzedaży prezentuje się jako kapitał własny wyłącznie po spełnieniu określonych warunków. Równolegle wprowadzono zmiany w MSR 1 przez wprowadzenie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji związanych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających w momencie likwidacji. Spółka zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok. **Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”** zostaną zastosowane przez Grupę począwszy od sprawozdań publikowanych za 2011 rok.

**Zmiany do standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów po raz pierwszy”** dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych, współ kontrolowanych i stowarzyszonych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy i eliminują wymóg retrospektywnego określania kosztów i stosowania metody kosztowej zgodnie z MSR 27. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Poprawki do standardu MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** precyzują kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te są powiązane ze zmianami w KIMSF 9. Dwie główne kwestie to; w przypadku nabycia lub emisji instrumentu finansowego zależnego od inflacji, ryzyko inflacji rozpoznaje się i zabezpiecza oraz zezwala się na wyznaczenie nabytych opcji jako instrumentów zabezpieczających. Określono również przypadki w których ponowna ocena instrumentów pochodnych jest niedopuszczalna. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**Znowelizowany standard MSSF 1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów po raz pierwszy”** –poprawki usunęły zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i zmodyfikowały strukturę standardu. Standard obowiązuje dla okresów zaczynających się po dacie 1 lipca 2009 roku. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” i KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** których data wejścia w życie według RMSR -to 01.01.2008, Grupa stosuje zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2008 rok.

**KIMSF 14 : MSR 19- „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”.** Interpretacja obowiązuje dla okresów zaczynających się od 1 stycznia 2009 roku.

**KIMSF 15: „Umowy o budowę nieruchomości”** dotyczy rozliczania przychodów i kosztów związanych z budową nieruchomości prowadzoną bezpośrednio przez jednostkę lub podwykonawców. Przede wszystkim określa czy dana umowa o budowę nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o budowę”, czy też MSR 18 „Przychody” oraz kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”** precyzuje trzy podstawowe kwestie; co jest źródłem ryzyka w przypadku ekspozycji waluty obcej, kiedy podmiot dominujący musi posiadać instrument zabezpieczający, jak określić kwoty do przeklasyfikowania na wynik w chwili zbycia inwestycji. Grupa zastosuje zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2010 rok.

**KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”** uściśla następujące problemy; kiedy należy ujmować należną dywidendę oraz w jaki sposób ją wycenić. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

**KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”.** Interpretację tę stosuje się w przypadkach, kiedy jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego lub środki pieniężne na jego budowę, i ten składnik majątku jest następnie wykorzystany do przyłączenia klienta do sieci (zapewnienia mu ciągłego dostępu). Data wejścia w życie to 1 lipiec 2009 roku. Interpretację stosuje się prospektywnie dla okresów rozpoczynających się po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany począwszy od sprawozdań publikowanych za 2009 rok.

Pozostałe standardy i zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji nie zostały przyjęte do stosowania w UE;

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
2. Zmiany do MSSF 1,
3. Zmiany do MSSF 2,
4. Znowelizowany MSR 24,
5. Zmiany do KIMSF 14.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Alma Market S.A. jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zarząd zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu z jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Zapewnia to pełny obraz sytuacji finansowej i wyników działalności Alma Market S.A. jako jednostki dominującej i Grupy kapitałowej.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie oraz są one udostępnione na stronie [www.almamarket.pl](http://www.almamarket.pl).



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2009	2008
Przychody ze sprzedaży	6	1 009 515	868 893
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(799 808)	(701 824)
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>209 707</b>	<b>167 069</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(216 981)	(144 486)
Koszty ogólnego zarządu	7	(20 544)	(16 594)
Przychody/koszty z inwestycji	8	656	21 213
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9	(22 328)	(1 486)
<b>Zysk/strata operacyjna</b>		<b>(49 490)</b>	<b>25 716</b>
Przychody/koszty finansowe	10	(12 953)	(9 778)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(62 443)</b>	<b>15 938</b>
Podatek dochodowy	11	4 473	1 683
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>(57 970)</b>	<b>17 621</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu :</b>			
Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych		100 530	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 564	(45 837)
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	11	(1 248)	8 709
<b>Razem inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>		<b>101 846</b>	<b>(37 128)</b>
<b>Całkowite dochody</b>		<b>43 876</b>	<b>(19 507)</b>
<b>Zysk/strata netto przypadające:</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		(59 055)	16 369
udziałowcom mniejszościowym		1 085	1 252
<b>Zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję, przypadający</b>			
na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy	13	(10,88)	3,69
– rozwodniony	13	(10,49)	3,53
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		42 791	(20 759)
udziałowcom mniejszościowym		1 085	1 252
<b>Całkowite dochody na akcję, przypadające</b>			
na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy		7,88	(4,68)
– rozwodniony		7,60	(4,48)

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	330 499	228 540
Nieruchomości inwestycyjne	16	88 533	89 662
Wartości niematerialne	17	62 298	62 473
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	20 452	14 045
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19.1	23 471	26
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19.2	891	896
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>24 362</b>	<b>922</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>526 144</b>	<b>395 642</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		92 514	94 137
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19.2	87 681	92 588
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		70	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19.1	-	17 124
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		-	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.5	17 465	15 670
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>105 216</b>	<b>125 603</b>
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>197 730</b>	<b>219 740</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>723 874</b>	<b>615 382</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	20	240 274	196 999
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		25 457	24 332
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>265 731</b>	<b>221 331</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21.1	180 814	202 404
Zobowiązania z tytułu kaucji	21.2	16	16
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>180 830</b>	<b>202 420</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	7 501	5 448
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	584	493
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>188 915</b>	<b>208 361</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21.2	183 963	131 407
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		193	169
Kredyty i pożyczki	21.1	79 442	54 005
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		51	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>263 649</b>	<b>185 581</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	5 579	109
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>269 228</b>	<b>185 690</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>458 143</b>	<b>394 051</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>		<b>723 874</b>	<b>615 382</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat	Rewaloryzacja kapitału - skutki hiperinflacji	Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio)	Zyski zatrzymane	Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów	Razem kapitały przypadające na akcjonariuszy	Kapitały przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Nota	20.1	20.2	20.3	20.4	20.5	20.6			
Stan na 31.12.2007 r.	4 244	1 606	6 571	39 914	98 723	261	151 319	23 080	174 399
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007 r. po zmianach</b>	<b>4 244</b>	<b>1 606</b>	<b>6 571</b>	<b>39 914</b>	<b>98 723</b>	<b>261</b>	<b>151 319</b>	<b>23 080</b>	<b>174 399</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	4 244	1 606	6 571	39 914	98 723	261	151 319	23 080	174 399
Całkowity dochód za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r.	-	-	-	-	16 369	(37 128)	(20 759)	1 252	(19 507)
Emisja akcji	1 185	-	-	66 917	-	-	68 102	-	68 102
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	404	-	-	(1 828)	(239)	(1 663)	-	(1 663)
Zmiany w okresie	1 185	404	-	66 917	14 541	(37 367)	45 680	1 252	46 932
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>5 429</b>	<b>2 010</b>	<b>6 571</b>	<b>106 831</b>	<b>113 264</b>	<b>(37 106)</b>	<b>196 999</b>	<b>24 332</b>	<b>221 331</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	5 429	2 010	6 571	106 831	113 264	(37 106)	196 999	24 332	221 331
Całkowity dochód za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r.	-	-	-	-	(59 055)	101 846	42 791	1 085	43 876
Emisja akcji	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie	-	-	-	-	2 361	(1 872)	489	40	529
Zmiany w okresie	-	-	-	(5)	(56 694)	99 974	43 275	1 125	44 400
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>5 429</b>	<b>2 010</b>	<b>6 571</b>	<b>106 826</b>	<b>56 570</b>	<b>62 868</b>	<b>240 274</b>	<b>25 457</b>	<b>265 731</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2009	2008
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	28	62 858	27 956
Podatek dochodowy zapłacony		(1 159)	(910)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>61 699</b>	<b>27 046</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(52 837)	(96 325)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6 392	89
Nabycie wartości niematerialnych		(617)	(960)
Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		2 276	(1 000)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(10 419)
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		-	(2 545)
Nabycie aktywów finansowych w jednostce zależnej		-	(6 752)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	2 520
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(3 756)	(62 961)
Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym		-	(400)
Odsetki otrzymane		354	442
Dywidendy otrzymane		1	2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(48 187)</b>	<b>(178 309)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki z tytułu emisji akcji zwykłych		-	73
Otrzymane kredyty i pożyczki		22 337	143 280
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(139)	(792)
Splata zobowiązań z tytułu czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej		(523)	-
Splata kredytów i pożyczek		(18 415)	(6 867)
Odsetki zapłacone		(13 064)	(10 744)
Inne wydatki finansowe		(645)	(146)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(10 449)</b>	<b>124 804</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie		3 063	(26 459)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	19.5	(21 646)	4 813
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>19.5</b>	<b>(18 583)</b>	<b>(21 646)</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK**

#### **Konsolidacja**

##### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka dominująca kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Spółkę dominującą. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe wszystkich jednostek zależnych. Jednostka zależna, która spełnia kryteria klasyfikacji do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywana jest zgodnie z tym MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest z zastosowaniem jednolitych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Inwestycje w jednostce, która nie jest jednostką zależną lub stowarzyszoną, ujmują się zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” jako składnik aktywów finansowych.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności w oparciu o zapisy MSR 28.

##### **Połączenie jednostek gospodarczych**

Połączenie jednostek gospodarczych w tym przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę dominującą rozlicza się metodą nabycia. Jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3 Spółka dominująca identyfikuje również, nabycie aktywów netto, w tym ewentualnej wartości firmy innej jednostki zamiast kapitału własnego takiej jednostki (na przykład zorganizowana część przedsiębiorstwa).

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Koszt przejęcia alokuje się na zidentyfikowane aktywa nabyte. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Wyjątkiem w tym wypadku jest grupa aktywów trwałych sklasyfikowanych jako „przeznaczone do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5, które ujmują się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę wynikającą z zakończenia początkowego rozliczenia, ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do czasu zakończenia początkowego ujęcia różnice wartości godziwych przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia ujmują się zgodnie z zapisami MSR 16, 17, 2, 38, 39, 40.

Spółka dominująca przyjmuje, że korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia ujmują się w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia- począwszy od dnia przejęcia. Wszelkie inne korekty wartości szacunkowych po upływie 12 miesięcy Spółka dominująca ujmują jako korektę błędu zgodnie z MSR 8 .

##### **Procedury konsolidacyjne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zapisami MSR 27 poprzez odpowiednie zsumowanie pozycji sprawozdań finansowych jednostek tworzących grupę kapitałową. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę i Spółkę dominującą.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wycena stanu aktywów trwałych za wyjątkiem nieruchomości następuje wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne przy uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości. Odpisy amortyzacyjne określone są przy uwzględnieniu wartości rezydualnej środka trwałego na moment zakończenia jego użytkowania chyba, że oszacowana wartość jest nieistotna.

Koszt wytworzenia uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem danych aktywów, ich instalacją, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych aktywów trwałych. System operacyjny komputera lub program komputerowy obsługujący urządzenie sterowane komputerowo, które nie może pracować bez konkretnego programu (systemu), są traktowane, jako integralne części tego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Późniejsze nakłady poniesione w celu zwiększenia przydatności składnika aktywów, zamiany części lub jego bieżącej obsługi uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje, jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko, gdy koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Ewidencja analityczna rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest w ujęciu ilościowo-wartościowym. Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

### **Od 1 stycznia 2009 roku wartość rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do nieruchomości jest prezentowana i weryfikowana przez Grupę w następujący sposób:**

1. Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości (grunty, budynki i budowle) jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu plus koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszt wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania). Zakłada się, że poniesione koszty odzwierciedlają wartość godziwą tychże nieruchomości.
2. Wartość godziwa gruntów (lub prawa wieczystego użytkowania gruntów) ustalana jest przede wszystkim na podstawie aktualnych cen tego typu nieruchomości, kształtujących się na aktywnym rynku dla podobnych nieruchomości, skorygowanych, o ile to konieczne, o różnice w charakterze, lokalizacji, lub stanie konkretnych aktywów. Jeżeli takie informacje nie są dostępne, stosowane są alternatywne metody wyceny, np.: ostatnio stosowane ceny na mniej aktywnych rynkach.
3. Wartość godziwa budynków i budowli, z których Grupa czerpie korzyści z tytułu prowadzenia w nich działalności handlowej jest wyceniana metodą dochodową w oparciu o projekcje zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych.
4. Okresowo weryfikuje się wartość godziwą nieruchomości. Grunty lub budynki i budowle zgodnie z par. 31 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 16 są wyceniane i przeszacowywane do wartości godziwej nie rzadziej niż co pięć lat. Przeszacowania przeprowadza się na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.
5. Na dzień 1 stycznia 2009 roku, jeżeli wartość nieruchomości wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie zalicza się bezpośrednio do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania. W przypadku kiedy wartość nieruchomości wskutek przeszacowania zmalała, ujmuje się ją bezpośrednio jako koszt danego okresu.
6. Na dzień bilansowy, przy ustaleniu nowych wartości godziwych i dokonaniu następnego przeszacowania jeżeli, poprzednia nadwyżka z przeszacowania nieruchomości ujęta była w kapitale własnym Spółek Grupy, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym a zmniejszenia wartości rozlicza się z poprzednią nadwyżką aż do jej całkowitego rozliczenia. Pozostałe zmniejszenia rozlicza się jako koszt danego okresu. Natomiast jeżeli poprzednia różnica z przeszacowania została ujęta jako koszt danego okresu, zwiększenia z przeszacowania będą ujęte jako przychód okresu do wysokości poprzednio zaksięgowanych kosztów.
7. Dla wymienionych grup rzeczowego majątku Spółek Grupy, które prezentowane są w wartościach przeszacowanych, umorzenie w dniu przeszacowania jest eliminowane z wartości bilansowej brutto składnika aktywów, a wartość bilansowa netto jest korygowana do wartości przeszacowanej.
8. Grupa zgodnie z zapisami MSR 16 i MSR 8 wpływu zmian zasad rachunkowości związanych zastosowaniem po raz pierwszy zasady przeszacowywania rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do gruntów oraz budynków i budowli **nie prezentuje porównawczo**.
9. Nadwyżkę z przeszacowania zaliczoną do kapitału własnego przenosi się do zysków zatrzymanych w wartości równej amortyzacji od nadwyżki z przeszacowania w okresach kwartalnych oraz w momencie zbycia lub likwidacji przeszacowanego składnika z aktywów Grupy.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Odpisy amortyzacyjne** rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane następujące okresy użytkowania odpowiednich aktywów lub oddzielnie dla każdego istotnego komponentu rzeczowych aktywów trwałych prezentowanych w zasadniczych grupach:

Budynki i budowle	20 – 40 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 15 lat

Grupa rozpoczyna amortyzację w miesiącu następnym, kiedy dany składnik rzeczowych aktywów trwałych jest oddany do użytkowania. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i są traktowane tak jak grunty. Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Spółkę dla celów działalności podstawowej operacyjnej (handel detaliczny) na mocy decyzji administracyjnej, są ujmowane w ewidencji pozabilansowej. Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Grupę dla celów działalności inwestycyjnej, są ewidencjonowane zgodnie z zapisami MSR 40 w wartości godziwej jako nieruchomości inwestycyjne.

Szacunkowo określane okresy użytkowania i związane z tym stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są okresowo weryfikowane. Ze względu na szybki postęp techniczny oraz rozwój nowych technologii, szczególnie dla urządzeń, szacunki te mogą ulegać znaczącym zmianom. Zarządy Spółek Grupy zwiększą odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

#### **Utrata wartości aktywów**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne) i dokonuje oszacowania. Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na aktywnym rynku i na warunkach rynkowych.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania się oczekuje. Spółki Grupy do określenia wartości użytkowej stosują podejście tradycyjne a wyłącznie w uzasadnionych przypadkach podejście oczekiwanych przepływów pieniężnych. W Grupie kapitałowej na bieżąco ocenia się istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów zarówno z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży podlegają zapisom MSSF 5.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Zgodnie z MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się:

- nieruchomości (w tym grunty lub prawo wieczystego użytkowania gruntów), które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem wartości lub których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone;
- nieruchomości (w tym grunty lub prawo wieczystego użytkowania gruntów), na terenie których planowane są inwestycje, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (leasing operacyjny);
- nieruchomości wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny);
- nieruchomości użytkowane przez Grupę na podstawie umów najmu kwalifikowanych jako umowy leasingu finansowego, które są przeznaczone do podnajęcia (oddania w leasing operacyjny).

Nie są prezentowane w tej pozycji nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowania, które mają być dopiero przekwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych. Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości inwestycyjnych jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu + koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszcie wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania).

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Wartość nieruchomości inwestycyjnych jest prezentowana i weryfikowana w następujący sposób:**

1. Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości inwestycyjnych jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu plus koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszt wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania).
2. Na dzień bilansowy kończący rok obrotowy wycenia się wszystkie nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Przy wycenie według wartości godziwej nie uwzględnia się kosztów transakcji, które jednostka mogłaby dodatkowo ponieść, przyszłych nakładów inwestycyjnych w związku z ulepszeniem lub udoskonaleniem nieruchomości, a także przyszłych korzyści z tytułu poniesienia tychże nakładów.
3. Wartość godziwa gruntów (lub prawa wieczystego użytkowania gruntów) ustalana jest przede wszystkim na podstawie aktualnych cen tego typu nieruchomości, kształtujących się na aktywnym rynku.
4. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, z których Spółki Grupy Kapitałowej czerpią pożytki z podnajmu (nieruchomości we władaniu Spółki Grupy na podstawie umów najmu traktowanych jako leasing finansowy) jest wyceniana w okresach kwartalnych w oparciu o projekcje zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych. Weryfikuje się wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych, które mają zostać oddane lub już zostały oddane w podnajem.
5. Zgodnie z MSR 8, wpływ zmian zasad rachunkowości związanych ze zmianą sposobu wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki Grupy prezentują porównawczo, przekształcając dane finansowe w okresach porównawczych zgodnie z zasadami wprowadzonymi w okresach bieżących, gdyż MSR 40 nie przewiduje okresu przejściowego w przypadku zastosowania wzorcowego podejścia do wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi założeniami powtórnie zweryfikowano wartości godziwe posiadanych nieruchomości inwestycyjnych w okresach porównawczych, uwzględniając również takie aktywa, które do tej pory były ujmowane pozabilansowo.

Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. Jeżeli w trakcie roku obrotowego wystąpiły zdarzenia gospodarcze istotnie wpływające na zmianę wartości godziwej nieruchomości, to weryfikację wartości godziwej przeprowadza się na bieżąco w okresach, gdy te zdarzenia wystąpiły i prezentuje stosowne zmiany z tym związane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu tej samej przyjętej dla grupy nieruchomości inwestycyjnych metodologii.

W trakcie roku obrotowego Spółki Grupy same mogą przeprowadzić lub zweryfikować wycenę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o przyjętą metodologię wyceny.

Zasadą jest jednak, że wartość nieruchomości inwestycyjnych jest przynajmniej raz w roku weryfikowana lub ustalana przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych mających odpowiednie umiejętności i doświadczenie w tego typu wycenach.

Zmiany wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty z inwestycji.

## **Leasing**

Umowy leasingowe na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków na Spółkę Grupy Kapitałowej (leasingobiorcę) w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Spółka w Grupie występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Grupy. Początkowo (na dzień wprowadzenia do ksiąg) aktywa i zobowiązania ujmowane są w niższej z dwóch wartości; wartości godziwej przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu (jeżeli jest możliwa do określenia) lub w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu, a koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu są amortyzowane według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania tych aktywów albo przez krótszy okres leasingu. Inne aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane zgodnie z zapisami oddzielnych MSR.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowego majątku trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik umarza się przez okres krótszy z dwóch okresów; okres leasingu lub okres użytkowania.

Pozostałe umowy leasingowe, w których Spółki Grupy kapitałowej występują, jako leasingobiorca, są traktowane, jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu tych umów są ujmowane, jako koszty w trakcie trwania umowy leasingowej.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Spółki Grupy kapitałowej, jako leasingodawca prezentują w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingodawcę w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu zwiększają wartość bilansową przedmiotu leasingu i są ujmowane, jako koszty w okresie odpowiadającym otrzymanym przychodom z tytułu leasingu.

Spółki Grupy kapitałowej klasyfikują transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego w momencie pierwszego ujęcia leasingu w księgach. Dalsze postępowanie jest określone wcześniej dokonaną klasyfikacją. Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego wszelkie koszty i przychody ze sprzedaży (w części przekraczającej wartość bilansową aktywu) ujmują się w wartości przedmiotu leasingu i odpisuje w okresie leasingu. Wyłącznie w przypadku, kiedy transakcja została przeprowadzona w wartości godziwej, wynik na sprzedaży danego składnika aktywów będących przedmiotem leasingu zwrotnego ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmują się metodą liniową w okresie leasingu.

#### **Wartości niematerialne**

Specjalistyczne oprogramowanie komputerowe.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe wycenia się w wysokości poniesionych kosztów na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego pomniejszonych o zakumulowane odpisy amortyzacyjne. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania.

Jako składnik wartości niematerialnych i prawnych jest identyfikowane między innymi; zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego, wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe, licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich. Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Wartości niematerialne zaklasyfikowane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży nie są prezentowane w tej pozycji bilansowej i podlegają zapisom MSSF 5.

#### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego użytkowania.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę Grupy kapitałowej decyzji o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane; wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, wierzytelności, akcje i udziały spółek zależnych i stowarzyszonych, inny finansowy majątek spółki.

Zyski i straty z tytułu sprzedaży lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są ustalone, jako różnica między przychodami netto ze zbycia, (jeżeli takie były), a wartością bilansową zbywanych pozycji.

#### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zgodnie z planem zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki Grupy kapitałowej i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

#### **Zapasy**

W okresie sprawozdawczym zapasy w Spółkach Grupy kapitałowej ewidencjonuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na cenę nabycia składają się koszty zakupu i związane z dostarczeniem towaru koszty transportu i ubezpieczenia. W przypadku, gdy koszty transportu i inne koszty związane z transakcją zakupu są z punktu widzenia wartości towaru nieistotne, zapasy ewidencjonuje się w cenie zakupu, która jest równoważna cenie nabycia, a poniesione koszty transportu są kosztami okresu.

W momencie sprzedaży zapasów, wartość bilansową tych zapasów ujmują się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Koszt sprzedaży towarów handlowych ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej (dla sprzedaży detalicznej) lub z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO) (dla sprzedaży hurtowej) w zależności od używanego programu

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

informatycznego, w którym prowadzi się ewidencję ilościowo- wartościową. Planuje się w przyszłości ujednolicenie zasad ewidencjonowania kosztu sprzedaży poprzez wprowadzenie nowych rozwiązań w systemach informatycznych w Spółkach Grupy kapitałowej.

Rozchód materiałów wycenia się w cenie nabycia zgodnie z zasadą FIFO.

Produkty wykazywane są w koszcie wytworzenia. Koszt wyrobów gotowych obejmuje koszty surowca, koszty bezpośrednie i koszty pośrednie produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne).

Na dzień bilansowy zapasy towarów handlowych wycenia się wg cen nabycia, nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania. Zapasy materiałów wycenia się według cen zakupu, nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest różnicą między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów przekracza wartość netto możliwą do uzyskania, Spółki Grupy kapitałowej dokonują odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Takie oszacowania i założenia są dokonywane na bieżąco poprzez naliczanie odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów towarów, przy założeniu, że w każdym okresie Spółki Grupy kapitałowej ze względu na specyfikę prowadzonej działalności ponosi straty z tytułu ubytków towarowych. Ostateczna, rzeczywista ocena wartości stanu zapasów odbywa się poprzez inwentaryzację. Na podstawie danych historycznych dokonywane szacunki są korygowane i w rezultacie można stwierdzić, że są wiarygodne i odzwierciedlają rzeczywiste ubytki wartości towarów.

Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych ujmuje się, jako zmniejszenie kosztu w okresie, w którym odwrócenie miało miejsce.

#### **Aktywa finansowe**

Spółki Grupy kapitałowej zaliczają swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd Spółki Grupy kapitałowej określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

##### **a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli został, zaliczony do tej kategorii przez Zarząd Spółki Grupy kapitałowej. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

##### **b) Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe oraz pozostałe należności”. Pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka Grupy kapitałowej nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

**c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Są to aktywa względem których Spółki Grupy kapitałowej mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, a które wiążą się z ustalonymi płatnościami w ustalonym terminie wymagalności. Tych aktywów nie można zaklasyfikować do pozostałych grup.

**d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd Spółki Grupy kapitałowej nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany wartości godziwej tej grupy aktyw (pieniężnych papierów wartościowych oraz niepieniężnych papierów wartościowych) zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. Jeżeli wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości tego składnika aktywów, to skumulowane straty dotychczas ujęte w kapitale – przenosi się do rachunku zysków i strat.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółki Grupy kapitałowej zobowiązują się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka Grupy kapitałowej dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji „Pozostałe operacyjne zyski i straty netto” w okresie, w którym powstały.

Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw.

**e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy i dużej płynności. W rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się również prezentowany w bilansie, w pozycji krótkoterminowych kredytów i pożyczek- kredyt w rachunku bieżącym. Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (zmiana dokonana w prezentacji w stosunku do roku 2007 i porównawczo w roku 2006).

**f) Pochodne instrumenty finansowe**

Zidentyfikowane instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingu podlegają postanowieniom MSR 39 w kontekście postanowień MSR 17. Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Spółki Grupy kapitałowej wyznaczają niektóre instrumenty pochodne jako:

- zabezpieczenia wartości godziwej,

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi, planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Przy zawieraniu transakcji Spółki Grupy kapitałowej dokumentują związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Spółki Grupy kapitałowej dokumentują, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Całkowita wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli dla zabezpieczonej pozycji czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Handlowe instrumenty pochodne zalicza się do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Koszty te w konsekwencji zwiększają liniowo koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są należnościami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, oraz zobowiązaniami przyszłymi wynikającymi z bieżącej działalności Spółki oszacowanymi zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Szacunki są wykonane w taki sposób, aby w sposób całkowicie wiarygodny odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe. Rozliczenia zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom. Wszystkie pozycje prezentowane są w wartościach godziwych tak jak należności i zobowiązania. Zmiany wartości szacunkowych dokonywane są poprzez odniesienie na bieżący wynik finansowy w chwili zrealizowania zobowiązań na które wcześniej był utworzony odpis lub poprzez dokonanie nowych, wiarygodniejszych oszacowań.

### **Kapitały**

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółki Grupy kapitałowej zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutami spółek.

Kapitał podstawowy wynika z objęcia akcji Spółki przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał własny do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółki Grupy kapitałowej tworzą również kapitały z przeszacowania aktywów z tytułu hiperinflacji oraz z wyceny aktywów w wartości godziwej - kapitał z aktualizacji wartości a także kapitały pozostałe zgodnie z zapisami MSSF 2.

Nie wypłacony wynik finansowy oraz kapitały wynikające z przeszacowania wartości (wprost proporcjonalnie do zmiany wartości aktywów trwałych oraz przekwalifikowane po okresie zrealizowania przychodów z przeszacowanego składnika aktywów) tworzą kapitały rezerwowe.

### **Zobowiązania finansowe**

#### **a) Kredyty i pożyczki**

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółki Grupy kapitałowej posiadają bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **b) Zobowiązania**

Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w późniejszym okresie wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania są zaliczane do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

### **Transakcje w walutach obcych**

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty obowiązującym na dzień zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Rozchody waluty na rachunkach środków pieniężnych ujmują się zgodnie z zasadą FIFO.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów finansowych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w kapitale z wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży.

### **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na Spółkach Grupy kapitałowej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia tego obowiązku.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rezerwy są rozwiązywane, gdy wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne niezbędnych do wypełnienia obowiązku przestanie być prawdopodobny lub, gdy powstaną zobowiązania dotyczące obowiązku, na które utworzono rezerwę.

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze (między innymi: wynagrodzenia, płatne urlopy wypoczynkowe, wypłaty premii, świadczenia niepieniężne) oraz długoterminowe świadczenia pracownicze, które obejmują wypłaty odpraw emerytalnych. Spółki Grupy kapitałowej tworzą rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami MSR 19.

Jest to program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Oszacowania i osady w Spółkach Grupy kapitałowej poddaje się bieżącej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych zależy od szeregu czynników i jest określana metodami aktuarialnymi. Czynniki uwzględniane w naliczeniu wysokości odpraw to: staż pracy, struktura zatrudnienia, prawdopodobieństwo wypłaty odpraw emerytalnych. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu odpraw emerytalnych zawierają stopę dyskonta. Spółki Grupy kapitałowej określają odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych. Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Spółki Grupy kapitałowej uwzględniają stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

### **Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i praw są uznawane w momencie dostarczenia towaru, materiału i przeniesienia prawa jeżeli Spółki Grupy kapitałowej przekazały znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów.

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługę wtedy gdy:

- kwotę przychodów można ocenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług.

Wartość godziwa przychodów w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend ujmuje się pod warunkiem, że:

- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną one uzyskane,
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

W przypadku wprowadzenia w Spółkach Grupy programu lojalnościowego polegającego na przyznaniu klientom punktów premiowych w związku z dokonanymi przez nich zakupami, za które klient w przyszłości może uzyskać towary i usługi za darmo lub ze zniżką, przychód uzyskany w związku z przyznaniem punktów premiowych ujmowany jest jako przychód przyszłych okresów. Zgodnie z zapisami KIMSF 13, Grupa ujmuje punkty lojalnościowe jako oddzielny element transakcji sprzedaży zgodnie z par. 13 MSR 18 w ramach której zostały one przyznane w następujący sposób;

- wartość godziwa otrzymanej zapłaty przyporządkowana jest do przyznanych punktów premiowych oraz pozostałych składowych sprzedaży,
  - Spółki Grupy Kapitałowej dokonują każdorazowo przynajmniej na koniec każdego kwartału wyceny wartości godziwej otrzymanej zapłaty przyporządkowanej do przyznanych punktów lojalnościowych,
  - wycena opiera się na wartości nominalnej przyznanego punktu, prawdopodobieństwie realizacji przyznanych punktów oraz wartości godziwej przyznanych nagród,
  - kwota ujętego przychodu za dany okres oszacowana jest poprzez porównanie wartości wydanych punktów lojalnościowych za dany okres w stosunku do łącznej liczby punktów premiowych, które według szacunków jednostki zostaną wykorzystane,
  - raz ustalone kryteria wyceny przychodów dla wskazanego programu lojalnościowego stosowane są przez cały czas jego obowiązywania.
- Kryteria rozpoznawania przychodów zawarte w MSR 18 stosuje się oddzielnie dla każdej transakcji.

### **Podatek dochodowy**

Należności lub zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wynikają z kalkulacji podatku podlegającego zapłacie lub zwrotowi od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) według ogólnych zasad i stawek określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, obowiązujących w danym roku podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, nie wykazuje się go. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

#### **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Informacje na temat zobowiązań warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych może nastąpić wypływ środków zawierających w sobie przyszłe korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia:

- możliwego obowiązku, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka Grupy kapitałowej nie w pełni ma kontrolę lub
- obecnego obowiązku, ale albo wypływ środków nie jest prawdopodobny albo niemożliwa jest wiarygodna wycena obowiązku (zobowiązania).

Informacje na temat aktywów warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych powstaje możliwy składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka Grupy kapitałowej nie w pełni ma kontrolę.

#### **Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego**

Alma Market SA jako spółka dominująca będzie realizowała kolejny program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej. Zgodnie z MSSF2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Spółce i Grupie. Maksymalna liczba uprawnionych do uczestnictwa w programie oraz ogólne warunki uczestnictwa były i są określone w uchwałach podejmowanych przez WZA spółki dominującej przed rozpoczęciem każdego z programów.

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A. podjęło uchwałę o zaoferowaniu bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 200 000 szt. akcji Alma Market S.A. w ramach kolejnego Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011. Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego.

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego programu motywacyjnego była i jest przeprowadzana w taki sposób aby, otrzymać wiarygodną wartość świadczeń otrzymanych przez Spółkę dominującą od osób uczestniczących w programie (przy uwzględnieniu warunków objęcia elementu kapitałowego

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego drugiego programu motywacyjnego była przeprowadzona przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny w oparciu o metodę symulacji Monte Carlo. Na dzień wyceny określono średnią ważoną wartość godziwą tych instrumentów na 3,2 zł. W procesie wyceny przyjęto:

- średnią ważoną cenę akcji – 19,7 zł,
- cenę wykonania – 19 zł,
- oczekiwaną zmienność w oparciu o zmienność historyczną – 31,5%,
- stopę procentową wolną od ryzyka – 5%,
- czas wygaśnięcia przyznanego instrumentu – 31.12.2011,
- brak dywidendy w okresie życia wycenianego instrumentu.

Po uzyskaniu dostatecznej pewności co do zrealizowania praw wynikających z uruchomienia programu motywacyjnego, Spółka dominująca wykazuje koszty programu w każdym roku obrotowym w równych częściach (przy czym pierwszym rokiem obrotowym jest rok w którym ustalono „dzień wyceny”) w wartości godziwej przyznanym akcjom, zgodnie z MSSF 2. Równocześnie wartość tych praw wynikająca z przyznanego elementu kapitałowego wykazana jest w kapitale Spółki - „Zyski zatrzymane”.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

##### **Zabezpieczenia wartości godziwej**

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmują się w rachunku zysków i strat wraz z wszystkimi zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania, które odnoszą się do ryzyka, przed którym Spółka Grupy kapitałowej się zabezpiecza.

##### **Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmują się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmują się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe straty/zyski – netto. Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM**

### **CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO**

**Działalność prowadzona przez Spółki Grupy kapitałowej narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:**

- ryzyko rynkowe; oznacza dla Spółki Grupy kapitałowej takie ryzyko, gdzie wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać zmianom ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje ono trzy rodzaje ryzyka; ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,
  - ryzyko kredytowe; przyjęto że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym, kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej.
  - ryzyko utraty płynności; przyjęto że dotyczy trudności Spółki Grupy kapitałowej w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych.
- Spółki Grupy kapitałowej starają się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe spółki.
- Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki dominującej Grupy kapitałowej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

#### **a) Ryzyko rynkowe**

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółki Grupy kapitałowej prowadzą działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, oraz na imporcie co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie. Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane są w wartości godziwej.

- Ryzyko cenowe

Spółki Grupy kapitałowej w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” narażone są na ryzyko cenowe. Niemniej jednak ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to nie jest wysokie. Spółki Grupy kapitałowej ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie są narażone na ryzyko cenowe towarów masowych.

#### **b) Ryzyko kredytowe**

Spółki Grupy kapitałowej z racji swojej działalności są narażone na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Dotyczy ono sprzedaży usług o wolumenie około 5% całości realizowanych przychodów w Grupie oraz hurtowej sprzedaży towarów. Sprzedaż w Grupie w 95% jest kierowana do klientów detalicznych, która odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych oraz do klientów hurtowych gdzie pojawia się odroczony termin płatności.

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe prezentowane w wartości godziwej również narażone są na ryzyko kredytowe. Jeżeli jedynym czynnikiem powodującym zmianę wartości godziwej jest zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych, to przyjęto, że zmiana ta nie jest opisywana jako czynnik ryzyka rynkowego. Zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych nie wynika ze zmiany warunków rynkowych powodujących ryzyko rynkowe (dla tych zmian Spółki Grupy kapitałowej prezentują zmianę wartości godziwej).

#### **c) Ryzyko utraty płynności**

Spółki Grupy kapitałowej zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania. Służby finansowe Spółek Grupy kapitałowej będą zachowywać odpowiednią elastyczność finansowania w ramach dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych.

Obecnie Spółki Grupy kapitałowej stosują politykę zwiększającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych. Polityka ta jest ściśle związana z planami rozwoju Grupy kapitałowej, które zakładają że ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez Spółki Grupy kapitałowej dźwigni finansowej znacznie wzrośnie.

Spółki Grupy kapitałowej realizują podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów PLN/EUR. Z punktu widzenia instrumentów finansowych mamy tutaj do czynienia z wbudowanym instrumentem pochodnym. Częściowo ryzyko to jest ograniczane wynajmem przez Spółki Grupy kapitałowej powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych także poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR. Jednak ostatecznie występuje ryzyko walutowe netto z tego tytułu, które nie było dotychczas zabezpieczone.

Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka Spółek Grupy kapitałowej w tym zakresie sprowadza się do bieżącego śledzenia zmian kursu PLN/EUR i jego trendu. W przypadku gdyby zachodziło ryzyko znacznej deprecjacji

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR, co oznaczałoby możliwość długoterminowego wzrostu kosztów funkcjonowania obiektów handlowych i znacznego obniżenia rentowności ich funkcjonowania, mogą zostać podjęte decyzje o zabezpieczeniu tego typu płatności.

W Spółkach Grupy kapitałowej ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Polityką Grupy jest utrzymywanie swoich kredytów i pożyczek w postaci instrumentów raczej o zmiennym oprocentowaniu, stąd występować będzie raczej ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

## **ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM**

Działalność prowadzona przez Spółki Grupy kapitałowej narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (przede wszystkim kursu EUR/PLN), ryzyko wartości godziwej związane ze zmianą stóp procentowych oraz pozostałe ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Grupa stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy Spółek Grupy kapitałowej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. Poniżej opisane jest jakościowo i ilościowo ryzyko kredytowe. Poniżej przedstawiona została informacja o pozostałych ryzykach rynkowych.

### **Ryzyka rynkowe pozostałe:**

#### **a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce**

Przychody Spółek Grupy kapitałowej (pomijając sporadyczne transakcje) są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Grupy jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ewentualny spadek tempa wzrostu gospodarczego jak również spadek płac realnych może być przyczyną zmniejszenia poziomu popytu na towary i produkty oferowane przez Spółki Grupy kapitałowej. Aby się zabezpieczyć przed skutkami takich zdarzeń realizowana jest strategia sprzedaży w Grupie Alma Market SA, która na bieżąco uwzględnia aktualny popyt na konkretne towary do którego dostosowywana jest polityka cenowa. Zarząd nie wyklucza rozwoju Spółki również w innych regionach Europy.

#### **b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi**

Zagrożeniem dla działalności Spółek Grupy kapitałowej są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Grupę.

Aby temu zapobiec w Spółce prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego” Spółki. Jednym z przejawów prowadzonej polityki są działania zmierzające do uzyskania interpretacji podatkowych w obszarach objętych znaczącym ryzykiem podatkowym.

Ponadto należy zwrócić uwagę na wprowadzone i w dalszym ciągu wprowadzane administracyjne bariery działania obiektów handlowych, co utrudnia działalność Spółek Grupy kapitałowej. Dotyczy to zarówno administracyjnych zakazów ograniczania w funkcjonowaniu tego typu placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia (roku), jak też jest reglamentowane udzielanie koncesji i pozwoleń (na przykład na sprzedaż alkoholu).

Kolejne ryzyka związane są z wprowadzanymi restrykcyjnymi przepisami prawa konsumenckiego, sanitarnego, ochrony środowiska, które wymuszają ponoszenie znacznych kosztów i niejednokrotnie ograniczają efektywną działalność handlową Spółek Grupy kapitałowej.

Spółki Grupy kapitałowej poprzez stały monitoring, angażowanie do rozwiązywania pojawiających się problemów najlepszych specjalistów oraz aktywne współdziałanie z Urzędem Skarbowym oraz innymi organami kontroli neutralizuje to ryzyko. Równocześnie każdy Zarząd Spółki w Grupie stara się wybierać najlepsze, a przy tym bezpieczne rozwiązania podatkowe.

#### **c) Ryzyko ekonomiczne**

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Grupy są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą w kraju. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności,

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu. Elastyczne dopasowanie oferowanych asortymentów towarów oraz szybka reakcja w zakresie zmian rynkowych będzie zapobiegać negatywnym skutkom zmian w gospodarce.

**d) Ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością branży, w której działa Grupa**

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Grupy. Duże sieci handlowe działające w Polsce, odchodzą stopniowo od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów wielkopowierzchniowych klasy „supermarket” i dyskontów. Duża konkurencja przy pozyskiwaniu atrakcyjnych lokalizacji jest istotnym ryzykiem działalności Spółek Grupy kapitałowej i realizacji celów ich strategii rozwoju. Zagraniczne sieci handlowe działające w branży, dysponują także znacznie większą siłą kapitałową. Konkurencja utrudnia pozyskiwanie nowych lokalizacji oraz podwyższa koszty ich pozyskania.

W perspektywie silna konkurencja może doprowadzić również do obniżenia marż realizowanych na sprzedaży towarów, co w efekcie może wpływać negatywnie na rentowność sprzedaży. Zarząd Spółki dominującej działa w kierunku umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej Alma Market S.A. na rynku krajowym.

**e) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.**

Handel detaliczny artykułami konsumpcyjnymi codziennego użytku uzależniony jest w dużym stopniu od sezonowości związanej z popytem koniunkturalnym na dobra tego rodzaju. Dotyczy to również artykułów spożywczych, które stanowią ofertę handlową czterech Spółek Grupy kapitałowej. Stąd w okresach przed najważniejszymi świętami występuje zdecydowany wzrost wielkości realizowanych obrotów, a najwyższa dysproporcja w wielkości sprzedaży detalicznej w Spółkach Grupy kapitałowej występuje pomiędzy czwartym i pierwszym kwartałem roku kalendarzowego.

Tego ryzyka nie można całkowicie zniwelować. Najskuteczniejszym sposobem działania w tym kierunku jest działalność promocyjna w celu przyciągnięcia klienta w okresach zmniejszonego popytu co też Spółki Grupy kapitałowej robią.

Działalność w zakresie sprzedaży hurtowej towarów chemicznych i spożywczych nie jest narażona tak silnie na wahania obrotów z tytułu sezonowości sprzedaży.

**f) Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników**

Dalszy dynamiczny rozwój Spółek Grupy kapitałowej uzależniony jest od efektywności i jakości pracy zarządów Spółek i kluczowych dla rozwoju Grupy osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące jej bieżącej działalności oraz planowanych projektów inwestycyjnych. Zatrudnienie nowych wysokiej klasy specjalistów wiąże się z wydłużonymi terminami rekrutacji, poniesieniem dodatkowych kosztów na rzecz firm pośredniczących oraz obniżoną wydajnością pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. W celu zmniejszenia zagrożenia utraty kluczowych pracowników w Spółkach Grupy kapitałowej funkcjonują systemy premiowe, jak również programy motywacyjne. Z uwagi na rozwój Grupy i wzrost wymagań co do realizacji zadań i odpowiedzialności za nie nieodwołalne jest, podwyższanie wynagrodzeń co oznaczać będzie wzrost kosztów funkcjonowania w Spółkach Grupy kapitałowej.

### **3. GRUNTY ORAZ BUDYNKI I BUDOWLE - ZMIANA ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI**

Od początku 2009 roku zmienione zostały zasady wyceny nieruchomości posiadanych przez Spółki należące do Grupy a prezentowanych jako rzeczowy majątek trwałe i należących do dwóch grup: 1) grunty, 2) budynki i budowle.

Do końca 2008 roku wszystkie sprawozdania były sporządzane w oparciu o zasadę prezentacji rzeczowego majątku trwałego w wartości historycznej, która zmniejszała się z upływem czasu o dokonywane odpisy amortyzacyjne wynikające z przyjętego okresu użytkowania. Wśród rzeczowego majątku trwałego wyjątek stanowiły grunty, które nie były umarzane a ich wartość bilansowa odpowiadała cenie nabycia.

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku w stosunku do wszystkich nieruchomości (to jest gruntów oraz budynków i budowli) Spółki w Grupie przyjęły model oparty na wartości przeszacowanej.

Wartość przeszacowana to wartość godziwa na dzień przeszacowania, którą później pomniejszają odpisy amortyzacyjne oraz zakumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Nieruchomości użytkowane na własne potrzeby i sklasyfikowane jako grunty lub budynki i budowle zgodnie z par. 31 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 16 są wyceniane i przeszacowywane do wartości godziwej co trzy lata lub co pięć lat. Od tak ustalonej wartości dokonywane są odpisy amortyzacyjne zgodnie z przyjętymi okresami użytkowania.

**Powód, dla którego zmieniono zasady polityki rachunkowości w zakresie zasad wyceny nieruchomości to jest gruntów oraz budynków i budowli.**

Grupa od 1 stycznia 2009 roku zmieniła stosowane zasady rachunkowości, aby dokładniej odzwierciedlić prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą w prezentowanych sprawozdaniach finansowych oraz przedstawić wynikającą z tejże działalności sytuację finansową Spółek należących do Grupy. Równoznaczne jest to z prawidłowym pokazaniem wyników finansowych i rynkowej wartości aktywów w Grupie.

**Kwoty dotyczące nieruchomości ujęte w kapitale własnym z tytułu przeszacowania prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu w notce nr 20.6.**

#### **4. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI - PRZEKSZTAŁCENIE POZYCJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Na podstawie Rozporządzenia Komisji (WE) NR 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku zmieniającego Rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1 przyjęto nowy, ujednolicony tekst tego standardu z obowiązkiem stosowania dla okresów rozpoczynających się po dniu 31 grudnia 2008 roku.

W związku z tym, kierując się zasadą jasnej i rzetelnej prezentacji oraz nowymi wytycznymi, Grupa przyjęła nowe wzory sprawozdań oraz zmieniła prezentację niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszystkie zmiany są prezentowane w tabelach poniżej. Pełny opis dokonanych zmian Spółka dominująca zaprezentuje w sprawozdaniu rocznym.

**Kwoty korekt dotyczących wcześniej prezentowanych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.**

<b>Pozycje zmienione w bilansie - aktywa</b>		<b>Wielkość zmiany na dzień 2008-12-31</b>	<b>Wielkość zmiany na dzień 2007-12-31</b>
a)	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
	- Zmiana klasyfikacji w 2008 roku (aktywa przeznaczone do wniesienia jako aport do spółek komandytowych)	22 740	-
b)	<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>		
	- Zmiana polityki rachunkowości w 2008 roku	31	-
c)	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		
	- Zmiana klasyfikacji w 2008 roku (aktywa przeznaczone do wniesienia jako aport do spółek komandytowych)	(22 740)	-
d)	<b>Zapasy</b>		
	- Zmiana w prezentacji odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	(8)
<b>OGÓŁEM ZMINANY AKTYWÓW</b>		<b>31</b>	<b>(8)</b>
		<b>Wielkość zmiany na dzień 2008-12-31</b>	<b>Wielkość zmiany na dzień 2007-12-31</b>
<b>Pozycje zmienione w bilansie - pasywa</b>			
e)	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		
	- Zmiana polityki rachunkowości w 2008 roku	31	-
f)	<b>Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>		
	- Zmiana prezentacji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-	27
g)	<b>Krótkoterminowe rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</b>		
	- Zmiana prezentacji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-	(35)
<b>OGÓŁEM ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁÓW</b>		<b>31</b>	<b>(8)</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Pozycje zmienione w rachunku zysków i strat**

	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2008</b>
h) <b>Koszt sprzedanych towarów i materiałów, usług</b>	
- Zmiana prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	(9 863)
- Przeklasyfikowanie do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	(76)
<b>Suma zmian</b>	<b>(9 939)</b>
i) <b>Koszty sprzedaży i marketingu</b>	
- przeklasyfikowanie do kosztu sprzedanych towarów i materiałów	9 862
<b>Suma zmian</b>	<b>9 862</b>
j) <b>Koszty ogólnego zarządu</b>	
- Przeklasyfikowanie do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	144
<b>Suma zmian</b>	<b>144</b>
k) <b>Pozostałe przychody/koszty operacyjne</b>	
- Przeklasyfikowanie z kosztów sprzedanych towarów i materiałów	76
- Przeklasyfikowanie do przychodów/ kosztów finansowych	(386)
- Przeklasyfikowanie do kosztów ogólnego zarządu	(143)
<b>Suma zmian</b>	<b>(453)</b>
l) <b>Przychody/koszty finansowe</b>	
- Przeklasyfikowanie z pozostałych przychodów /kosztów operacyjnych	386
<b>Suma zmian</b>	<b>386</b>
<b>Suma zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>

Na podstawie zapisów MSR 34 dokonane zostało przeklasyfikowanie danych porównawczych z okresów poprzednich, co zaprezentowano w tabelach poniżej.

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

		Stan na 2008-12-31	Zmiana	Stan na 2008-12-31	Stan na 2007-12-31	Zmiana	Stan na 2007-12-31
	Nota	Przed korektą	Zmiana	Po korekcie	Przed korektą	Zmiana	Po korekcie
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	a	205 800	22 740	228 540	141 626	-	141 626
Nieruchomości inwestycyjne	b	89 631	31	89 662	41 295	-	41 295
Wartości niematerialne		62 473	-	62 473	10 694	-	10 694
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 045	-	14 045	2 735	-	2 735
<b>Aktywa finansowe</b>							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		26	-	26	64	-	64
Należności handlowe oraz pozostałe należności		896	-	896	3 457	-	3 457
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>922</b>	<b>-</b>	<b>922</b>	<b>3 521</b>	<b>-</b>	<b>3 521</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>372 871</b>	<b>22 771</b>	<b>395 642</b>	<b>199 871</b>	<b>-</b>	<b>199 871</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	c	22 740	(22 740)	-	-	-	-
Zapasy	d	94 137	-	94 137	59 986	(8)	59 978
<b>Aktywa finansowe</b>							
Należności handlowe oraz pozostałe należności		92 588	-	92 588	83 754	-	83 754
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-	15	-	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		17 124	-	17 124	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		221	-	221	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 670	-	15 670	12 951	-	12 951
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>125 603</b>	<b>-</b>	<b>125 603</b>	<b>96 720</b>	<b>-</b>	<b>96 720</b>
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>242 480</b>	<b>(22 740)</b>	<b>219 740</b>	<b>156 706</b>	<b>(8)</b>	<b>156 698</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>615 351</b>	<b>31</b>	<b>615 382</b>	<b>356 577</b>	<b>(8)</b>	<b>356 569</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Nota	Stan na 2008-12-31	Zmiana	Stan na 2008-12-31 po zmianie	Stan na 2007-12-31	Zmiana	Stan na 2007-12-31 po zmianie
KAPITAŁ WŁASNY							
		Przed korektą	Zmiana	Po korekcie	Przed korektą	Zmiana	Po korekcie
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	e	196 968	31	196 999	151 319	-	151 319
Udziały mniejszości		24 332	-	24 332	23 080	-	23 080
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>221 300</b>	<b>31</b>	<b>221 331</b>	<b>174 399</b>	<b>-</b>	<b>174 399</b>
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki		202 404	-	202 404	60 843	-	60 843
Zobowiązania z tytułu kaucji		16	-	16	-	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>202 420</b>	<b>-</b>	<b>202 420</b>	<b>60 843</b>	<b>-</b>	<b>60 843</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 448	-	5 448	4 704	-	4 704
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		493	-	493	354	-	354
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>208 361</b>	<b>-</b>	<b>208 361</b>	<b>65 901</b>	<b>-</b>	<b>65 901</b>
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	f	131 407	-	131 407	99 311	27	99 338
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		169	-	169	1 129	-	1 129
Kredyty i pożyczki		54 005	-	54 005	15 632	-	15 632
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy		-	-	-	43	-	43
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>185 581</b>	<b>-</b>	<b>185 581</b>	<b>116 115</b>	<b>27</b>	<b>116 142</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	g	109	-	109	162	(35)	127
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>185 690</b>	<b>-</b>	<b>185 690</b>	<b>116 277</b>	<b>(8)</b>	<b>116 269</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>394 051</b>	<b>-</b>	<b>394 051</b>	<b>182 178</b>	<b>(8)</b>	<b>182 170</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>		<b>615 351</b>	<b>31</b>	<b>615 382</b>	<b>356 577</b>	<b>(8)</b>	<b>356 569</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

		<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2008</b>	<b>Wielkość zmiany za 12 miesięcy 2008 roku</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2008 po zmianie</b>
<b>Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów</b>	<b>Nota</b>	<b>Przed korektą</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Po korekcie</b>
Przychody ze sprzedaży		868 893	-	868 893
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	h	(691 885)	(9 939)	(701 824)
<b>Zysk brutto</b>		<b>177 008</b>	<b>(9 939)</b>	<b>167 069</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	i	(154 348)	9 862	(144 486)
Koszty ogólnego zarządu	j	(16 738)	144	(16 594)
Przychody/koszty z inwestycji		21 213	-	21 213
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	k	(1 033)	(453)	(1 486)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>26 102</b>	<b>(386)</b>	<b>25 716</b>
Przychody/koszty finansowe	l	(10 164)	386	(9 778)
Zysk na emisji kapitału spółki zależnej		-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>15 938</b>	<b>-</b>	<b>15 938</b>
Podatek dochodowy		1 683	-	1 683
<b>Zysk netto</b>		<b>17 621</b>	<b>-</b>	<b>17 621</b>
<b>z tego:</b>				
<b>Przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>16 369</b>	<b>-</b>	<b>16 369</b>
<b>przypadający na udziały mniejszości</b>		<b>1 252</b>	<b>-</b>	<b>1 252</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 5. ZMIANY SKŁADU GRUPY KAPITAŁOWEJ - OBJAŚNIENIA

Ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i skutków finansowych zmian składu Grupy kapitałowej.

W Grupie do dnia bilansowego to jest 31 grudnia 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia gospodarcze, które zostały opisane poniżej.

### 5.1. Objęcie udziałów w spółce prawa handlowego AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

17 lutego 2009 roku zawieszona została spółka kapitałowa pod firmą „AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Wspólnikiem wymienionej Spółki jest Alma Market S.A. posiadająca 100% udziałów. Wspólnik wniósł wkład pieniężny w wysokości 5 000,00 zł.

### 5.2. Objęcie udziałów w spółce prawa handlowego AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

17 lutego 2009 roku zawieszona została spółka kapitałowa pod firmą „AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Wspólnikiem wymienionej Spółki jest Alma Market S.A. posiadająca 100% udziałów. Wspólnik wniósł wkład pieniężny w wysokości 5 000,00 zł.

### 5.3. Wniesienie wkładów do spółki osobowej KRAKÓW1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

25 lutego 2009 roku zawieszona została spółka komandytowa pod firmą „Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”. Wspólnikami wymienionej Spółki są: komplementariusz spółki to jest AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (0,5% wkładu), komandytariusz spółki to jest Alma Market S.A. (99,5% wkładu). Wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w wysokości 5 000,00 zł.

31 marca 2009 Alma Market S.A. wniosła w postaci nieruchomości w Krakowie wkład niepieniężny o łącznej wartości 81 493 327,00 zł.

### 5.4. Wniesienie wkładów do spółki osobowej w TARNÓW-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

25 lutego 2009 roku zawieszona została spółka komandytowa pod firmą „Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”. Wspólnikami wymienionej Spółki są: komplementariusz spółki to jest AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (0,5% wkładu), komandytariusz spółki to jest Alma Market S.A. (99,5% wkładu). Wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w wysokości 5 000,00 zł.

31 marca 2009 Alma Market S.A. wniosła w postaci nieruchomości w Tarnowie wkład niepieniężny o łącznej wartości 40 338 322,00 zł.

### 5.5. Objęcie udziałów w spółce prawa handlowego NOWY TARG -AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

28 sierpnia 2009 roku zawieszona została spółka komandytowa pod firmą „Nowy Targ - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”. Wspólnikami wymienionej Spółki są: komplementariusz spółki to jest AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (0,5% wkładu), komandytariusz spółki to jest Alma Market S.A. (99,5% wkładu). Wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w wysokości 5 000,00 zł.

Zmiany w składzie Grupy kapitałowej nie powodują konieczności prezentowania dodatkowych informacji porównawczych i uzupełniających.

## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	706 754	513 369
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	254 437	314 827
Sprzedaż usług	48 324	40 697
<b>Razem, przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 009 515</b>	<b>868 893</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	70,01%	59,08%
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	25,20%	36,24%
Sprzedaż usług	4,79%	4,68%
<b>Razem, przychody ze sprzedaży</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Grupa w 2009 roku, jak również w porównywalnym 2008 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10% globalnych przychodów ze sprzedaży.

Pozycje przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów pomniejszone zostały o wartości naliczonych przychodów przyszłych okresów w wysokości przewidywanych kosztów programu lojalnościowego- czyli sprzedaży towarów odsuniętej w czasie.

## 7. KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne to suma kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i kosztu sprzedanych towarów. Koszt sprzedanych towarów obejmuje bezpośredni koszt nabycia towarów sprzedanych oraz koszty rezerw na ubytki towarów z tytułu kradzieży i zniszczeń a także wartość wszystkich ściśle związanych z obrotem towarowym na sklepie likwidacji oraz przecen.

Koszt własny sprzedanych towarów za 12 miesięcy 2009 roku = (799 808) tys. zł., za 12 miesięcy 2008 roku = (701 824) tys. zł.

**Koszty sprzedaży, marketingu i ogólne w układzie rodzajowym**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	28 705	17 009
Koszty świadczeń pracowniczych	89 292	64 814
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 531	(72)
Zużycie surowców i materiałów	22 678	16 205
Usługi obce	76 831	47 644
Podatki i opłaty	4 025	2 821
Pozostałe koszty	14 463	12 659
<b>Razem koszty</b>	<b>237 525</b>	<b>161 080</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	75 132	54 689
Koszty ubezpieczeń społecznych	12 235	8 331
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 712	1 868
Koszty programu motywacyjnego	213	(74)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>89 292</b>	<b>64 814</b>

W pozycji „Koszty świadczeń pracowniczych” wykazywane są wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, pozostałe świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą oraz rezerwy wycenione w wartości przyszłych zobowiązań i dotyczące niewykorzystanych urlopów pracowniczych i odpraw emerytalnych. Ujmowane są również w tych pozycjach koszty wynikające z realizacji programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Koszty w układzie funkcjonalnym**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	216 981	144 486
Koszty ogólnego zarządu	20 544	16 594
<b>Razem koszty</b>	<b>237 525</b>	<b>161 080</b>

W pozycjach kosztów operacyjnych prezentowanych w tabeli powyżej ujęte zostały koszty wynagrodzeń i rezerwy na wszystkie świadczenia pracownicze, koszty usług oraz inne rezerwy na przewidywane koszty związane z działalnością operacyjną.

**8. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(1 573)	20 006
Przychody/koszty z tytułu odsetek	12	6
Przychody z tytułu dywidend	1	2
Przychody/koszty z tytułu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 216	1 199
<b>Razem</b>	<b>656</b>	<b>21 213</b>

W obydwu okresach zaprezentowana w pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej” kwota jest wartością wynikową uwzględniającą zarówno odpisy z tytułu utraty wartości (dotyczy- nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi) jak i wycenę wartości godziwej innych nieruchomości.

**9. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE**

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	(113)	(47)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe	(563)	205
Zysk/strata na różnicach kursowych	671	(1 721)
Pozostałe zyski i straty	(22 323)	77
<b>Razem</b>	<b>(22 328)</b>	<b>(1 486)</b>

**W pozycji "Pozostałe zyski i straty" między innymi ujęte zostały:**

Rezerwy na szacowane odsetki od zobowiązań	(2 316)
Rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z brakiem możliwości realizacji części umów najmu	(9 179)
Poniesione koszty związane z inwestycjami których realizacja została ostatecznie zakończona przed ich oddaniem do użytkowania	(1 306)
Aktualizacja wartości nakładów na środki trwałe w budowie	(6 099)
Aktualizacja wartości środków trwałych	(2 117)

Oprócz wymienionych kosztów w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ujmowane są odpisy aktualizujące należności i odwrócenie odpisów aktualizujących należności oraz koszty i przychody z tytułu odsetek od należności a także darowizny uzyskane i przekazane oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne.

## 10. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Przychody odsetkowe	16	24
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	-	1
Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych	-	106
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(12 969)	(10 284)
- leasing (część odsetkowa opłat czynszowych dotycząca nieruchomości inwestycyjnych)	(404)	(146)
- leasing operacyjny (finansowy)	(26)	(29)
- inne koszty odsetkowe	(3)	(24)
Przychody odsetkowe z tytułu dyskonta należności długoterminowych	99	194
Pozostałe przychody/ koszty finansowe	334	380
<b>Razem</b>	<b>(12 953)</b>	<b>(9 778)</b>

Na koszty finansowe z tytułu odsetek w tabeli „koszty odsetek” składają się:

- koszty obcych źródeł finansowania pochodzących z instytucji finansowych oraz,
- koszty odsetek wynikających z rozliczenia czynszów płaconych z tytułu umowy najmu, traktowanej zgodnie z zapisami MSR 40 jak leasing finansowy,
- koszty odsetek wynikających z rozliczenia umów leasingowych oraz inne koszty odsetkowe.

## 11. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
Podatek bieżący	(1 113)	(1 061)
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	5 586	2 744
<b>Razem podatek w wyniku finansowym</b>	<b>4 473</b>	<b>1 683</b>
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	(1 248)	8 709
<b>Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 225</b>	<b>10 392</b>

## 12. PODATEK ODROZCZONY

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rezerwy utruty wartości	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>272</b>	<b>2 463</b>	<b>2 735</b>
Stan na 1 stycznia 2008 r.	272	2 463	2 735
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	424	1 756	2 180
(Obciążenie) / uznanie kapitału	8 709	-	8 709
Podatek odroczony - spółka przejęta	354	67	421
<b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>	<b>9 759</b>	<b>4 286</b>	<b>14 045</b>
Stan na 1 stycznia 2009 r.	9 759	4 286	14 045
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	512	6 382	6 894
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(487)	-	(487)
<b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>9 784</b>	<b>10 668</b>	<b>20 452</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	14 762	10 750
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 690	3 295
<b>Razem aktywa</b>	<b>20 452</b>	<b>14 045</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	<b>Przyspieszona amortyzacja podatkowa</b>	<b>Zyski z tytułu zmian wartości godziwej</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 745</b>	<b>2 959</b>	<b>4 704</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	1 745	2 959	4 704
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(158)	(408)	(566)
Przejęcie jednostki zależnej	-	1 310	1 310
<b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>	<b>1 587</b>	<b>3 861</b>	<b>5 448</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	1 587	3 861	5 448
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	1 483	(174)	1 309
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(17)	761	744
<b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>3 053</b>	<b>4 448</b>	<b>7 501</b>

W Spółkach Grupy nie powstaną różnice przejściowe wartości podatkowej i bilansowej dla gruntowych nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym w okresie sprawozdawczym nie tworzy się rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych. W okresie bieżącym w Spółkach Grupy nie utworzono aktywów na podatek odroczonego z tytułu straty podatkowej za 2009 rok, która to na podstawie przyjętych założeń będzie rozliczona w perspektywie dłuższej aniżeli 5-lat kalendarzowych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	7 311	3 919
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	190	1 529
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>7 501</b>	<b>5 448</b>

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku przedstawia się następująco:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	(8 596)	1 968
Obciążenie wyniku finansowego ( uznanie)	(5 586)	(2 745)
Powiększenie kapitału własnego	1 231	(8 709)
Przejęcie spółki	-	889
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(12 951)</b>	<b>(8 597)</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu**

	Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Ogółem
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	-	-	-
Uznanie kapitału	-	8 709	8 709
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	-	<b>8 709</b>	<b>8 709</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	-	8 709	8 709
Obciążenie kapitału	(761)	(487)	(1 248)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>(761)</b>	<b>8 222</b>	<b>7 461</b>

### 13. ZYSK NA AKCJE

*Podstawowy*

**Podstawowy skonsolidowany** zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	<b>Okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	(59 055)	16 369
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 429	4 433
Skonsolidowany zysk /strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	<b>(10,88)</b>	<b>3,69</b>

Wyliczenie skonsolidowanego zysku /straty z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję:

- skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2009 roku = (59 055) tys. zł/5 429 tys. = (10,88) zł/akcję
- skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2008 roku = 16 369 tys. zł/4 433 tys. = 3,69 zł/ akcję
- średnia ważona liczby akcji (w tys.) ALMA MARKET S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 5 429 tys., a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 4 433 tys.

*Rozwodniony*

Średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

W miesiącu lipcu 2008 roku WZA podjęło decyzję o uruchomieniu nowego (drugiego) programu motywacyjnego dla pracowników i osób zarządzających mających podstawowe znaczenie dla Spółki poprzez emisję do 200 tys. akcji, które będą mogły być obejmowane w zamian za otrzymane przez uprawnione osoby warranty. W związku z tym w pierwszym kwartale 2009 roku występuje rozwodnienie akcji o liczbę 200 000 akcji.

**Rozwodniony skonsolidowany** zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz skonsolidowanego zysku/straty z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy spółki oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	<b>Okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	(59 055)	16 369
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 629	4 633
Rozwodniony skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) na dzień złożenia sprawozdania kwartalnego	<b>(10,49)</b>	<b>3,53</b>

Wyliczenie rozwodnionego skonsolidowanego zysku/straty z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję:

-rozwodniony skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2009 roku = (59 055)tys. zł/  
5 629.tys. = (10,49) zł/akcję

- rozwodniony skonsolidowany zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2008 roku = 16 369 tys. zł/  
4 633 tys. = 3,53 zł/akcję

*Skonsolidowany zysk na akcję i rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję z działalności zaniechanej*

W związku z tym, że w prezentowanych okresach 2008 i 2009 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, skonsolidowany zysk na akcję i rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

## 14. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Głównymi segmentami działalności Spółek Grupy kapitałowej są segmenty wydzielone na podstawie rodzaju produktu i świadczonych usług. Wyodrębniono następujące segmenty: sprzedaż detaliczną, sprzedaż hurtową oraz działalność inwestycyjną.

Działalność inwestycyjna to taki segment działalności gdzie aktywa (nieruchomości inwestycyjne) przynoszą korzyści z tytułu czynszów najmu lub są utrzymywane przez Spółkę ze względu na przewidywany wzrost wartości rynkowej i uzyskanie dochodów ze sprzedaży. W tym celu w 2006 roku poszerzono grupę o spółkę Alma Development Sp. z o.o., która została założona celem prowadzenia działań wspomagających na rzecz Grupy i innych podmiotów gospodarczych w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

Sprzedaż detaliczną o zróżnicowanej ofercie asortymentowej Grupa prowadzi poprzez obiekty handlowe Spółki dominującej oraz od czerwca 2007 roku Spółki zależnej - Krakowski Kredens Sp. z o.o. i od października 2008 roku Spółki zależnej – Paradise Group Sp. z o.o.

Sprzedaż hurtową Grupa prowadzi poprzez Spółkę zależną Krakchemia SA, gdzie handluje głównie: granulatami tworzyw sztucznych, foliami, opakowaniami, tworzywami sztucznymi, maszynami do przetwórstwa tworzyw sztucznych i innymi; oraz od czwartego kwartału 2008 roku poprzez Spółkę zależną - Krakowski Kredens Sp. z o.o..

Zarówno Spółka dominująca jak i spółki zależne w tym: Alma Development Spółka z o.o., AM1 Sp. z o.o., Kraków1-AM1Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, (prezentowane w segmencie „Działalność inwestycyjna”), w swojej działalności realizują przychody z wynajmu posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa sprzedaje towary handlowe na rynku krajowym.

**Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2008 r. przedstawiają się następująco:**

	Segmenty			Pozycje nie przypisane	Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna		
Przychody segmentu*	551 377	310 363	22 426	4 282	888 448
W tym; zmiany wartości godziwej	-	-	20 006	-	20 006
Koszty działalności operacyjnej	(550 854)	(306 670)	(1 141)	(4 067)	(862 732)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>523</b>	<b>3 693</b>	<b>21 285</b>	<b>215</b>	<b>25 716</b>
Koszty finansowe netto	(380)	(1 191)	(1 597)	(6 610)	(9 778)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>15 938</b>
Podatek dochodowy					1 683
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>					<b>17 621</b>

\*Powyżej w pozycji „przychodów segmentu” wykazujemy zarówno sprzedaż bezpośrednią w segmencie (np.: sprzedaż detaliczną lub hurtową) jak i pozostałe przychody operacyjne ściśle związane z danym segmentem.

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2009 r. przedstawiają się następująco:**

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna	Pozycje nie przypisane	
Przychody segmentu*	754 063	255 497	3 369	3	1 012 932
W tym; zmiany wartości godziwej	(15)	-	(1 474)	-	(1 489)
Koszty działalności operacyjnej	(810 701)	(248 927)	(2 794)	-	(1 062 422)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(56 638)</b>	<b>6 570</b>	<b>575</b>	<b>3</b>	<b>(49 490)</b>
Koszty finansowe netto	(10 225)	-	(1 095)	(1 633)	(12 953)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>(62 443)</b>
Podatek dochodowy					4 473
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>					<b>(57 970)</b>

\*Powyżej w pozycji „przychodów segmentu” wykazujemy zarówno sprzedaż bezpośrednią w segmencie (np.: sprzedaż detaliczną lub hurtową) jak i pozostałe przychody operacyjne ściśle związane z danym segmentem.

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiają się następująco:**

	segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna	Pozycje nie przypisane	
Aktywa	392 396	101 419	91 000	30 567	615 382
Zobowiązania	282 567	54 255	50 408	6 821	394 051

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiają się następująco:**

	Segmenty				Grupa
	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Działalność inwestycyjna	Pozycje nie przypisane	
Aktywa	477 775	102 586	88 534	54 979	723 874
Zobowiązania	311 165	54 320	48 981	43 677	458 143

Przyjęte przez Zarząd Spółki dominującej kryterium określenia segmentów sprawozdawczych to rodzaj świadczonych przez daną Spółkę usług. Wydzielono trzy rodzaje świadczonych usług;

1. Segment sprzedaży detalicznej,
2. Segment sprzedaży hurtowej,
3. Segment działalności inwestycyjnej.

\* - Działalność inwestycyjna to taki segment działalności gdzie, aktywa (nieruchomości inwestycyjne) przynoszą korzyści z tytułu czynszów najmu lub są utrzymywane przez Spółkę ze względu na przewidywany wzrost wartości rynkowej i uzyskanie dochodów ze sprzedaży.

W pozycji przychodów segmentu wykazujemy zarówno sprzedaż bezpośrednią w segmencie (np.: sprzedaż detaliczną lub hurtową) jak i pozostałe przychody operacyjne ściśle związane z danym segmentem.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje dodatkowe do tabel prezentowanych poniżej

1. W roku 2008 Spółka dominująca przejęła do użytkowania ze środków trwałych w budowie-nieruchomości inwestycyjne w Sopocie i Łodzi w wartości 19 781 tys. zł.

2. **Począwszy od 1 stycznia 2009 roku** w stosunku do wszystkich nieruchomości (to jest gruntów oraz budynków i budowli) Spółki Grupy przyjęły model wyceny oparty na wartości przeszacowanej.

Wartość przeszacowana to wartość godziwa na dzień przeszacowania którą, później pomniejszają odpisy amortyzacyjne oraz zakumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Nieruchomości użytkowane na własne potrzeby i sklasyfikowane jako grunty lub budynki i budowle zgodnie z par. 31 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 16 są wyceniane i przeszacowywane do wartości godziwej co trzy lata lub co pięć lat. Od tak ustalonej wartości dokonywane są odpisy amortyzacyjne zgodnie z przyjętymi okresami użytkowania.

Wartość godziwa na dzień przeszacowania wymienionych powyżej grup rzeczowego majątku trwałego została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego metodą dochodową. Kwota wynikająca z przeszacowania ujęta w aktywach oraz kapitale z aktualizacji wynosi na dzień 31 grudnia 2009 roku – **100 530 tys. zł.**

Spółki Grupy przyjęły dla wyceny rzeczowych aktywów trwałych należących do grup: maszyny i urządzenia, środki transportu oraz meble, model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia (cenę historyczną), gdzie cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszany jest o zakumulowaną amortyzację i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie obejmują rozpoczęte (nie ukończone) inwestycje głównie w nowe obiekty handlowe spółki dominującej na terenie kraju.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	2 296	82 706	37 487	4 695	17 588	32 881	177 653
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(14 423)	(13 047)	(2 313)	(6 244)	-	(36 027)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>2 296</b>	<b>68 283</b>	<b>24 440</b>	<b>2 382</b>	<b>11 344</b>	<b>32 881</b>	<b>141 626</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.</b>	2 296	68 283	24 440	2 382	11 344	32 881	141 626
Przejęcie jednostki zależnej	-	9 741	1 221	54	7 509	771	19 296
Przesunięcia	3 900	59 282	21 012	-	11 314	(95 508)	-
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (I)	-	-	-	-	-	(20 524)	(20 524)
Zakup	-	145	897	1 914	688	105 049	108 693
Zbycie	-	-	(42)	(198)	(108)	(1 741)	(2 089)
Likwidacja	-	(36)	(423)	-	(492)	(106)	(1 057)
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	-	188	-	-	-	188
Amortyzacja	-	(6 521)	(4 876)	(920)	(4 110)	-	(16 427)
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przejęcia jednostki zależnej	-	(733)	(94)	(22)	(1 325)	-	(2 174)
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia	-	-	-	-	22	-	22
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	4	151	79	-	234
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	8	380	-	409	-	797
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	-	(45)	-	-	-	-	(45)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>6 196</b>	<b>130 124</b>	<b>42 707</b>	<b>3 361</b>	<b>25 330</b>	<b>20 822</b>	<b>228 540</b>
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 196	151 838	60 340	6 465	36 499	20 822	282 160
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(21 714)	(17 633)	(3 104)	(11 169)	-	(53 620)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>6 196</b>	<b>130 124</b>	<b>42 707</b>	<b>3 361</b>	<b>25 330</b>	<b>20 822</b>	<b>228 540</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Meble, wyposażenie i sprzęt</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.</b>	6 196	130 124	42 707	3 361	25 330	20 822	228 540
Przesunięcia	-	20 161	15 674	-	6 505	(45 561)	(3 221)
Przesunięcia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych	-	(103)	-	-	-	-	(103)
Zmniejszenie wartości brutto o dotychczasowego umorzenia - przeszacowanie aktyw	-	(11 446)	-	-	-	-	(11 446)
Zakup	-	333	135	660	138	46 410	47 676
Zbycie	-	(353)	(596)	(703)	(319)	(4 458)	(6 429)
Likwidacja	-	(2 176)	(448)	-	(727)	(1 022)	(4 373)
Zwiększenia z tytułu zmiany wartości godziwej(2)	906	99 624	-	-	-	-	100 530
Zwiększenia/zmniejszenia inne z tytułu leasingu	-	-	-	470	-	-	470
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	-	4	-	-	39	43
Amortyzacja	-	(12 606)	(7 414)	(1 037)	(6 914)	-	(27 971)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia-przeszacowanie aktyw	-	11 446	-	-	-	-	11 446
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przesunięcia	-	-	11	-	(11)	-	-
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	28	57	319	122	-	526
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	189	422	-	455	-	1 066
Zwiększenia/zmniejszenia odpisów	-	(199)	(66)	-	(1 103)	(4 887)	(6 255)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>7 102</b>	<b>235 022</b>	<b>50 486</b>	<b>3 070</b>	<b>23 476</b>	<b>11 343</b>	<b>330 499</b>
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	7 102	257 878	75 109	6 892	42 096	16 230	405 307
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(22 856)	(24 623)	(3 822)	(18 620)	(4 887)	(74 808)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>7 102</b>	<b>235 022</b>	<b>50 486</b>	<b>3 070</b>	<b>23 476</b>	<b>11 343</b>	<b>330 499</b>

**Odpis amortyzacyjny powiększył:**

	<b>Za okres 12 miesięcy 2009</b>	<b>Za okres 12 miesięcy 2008</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	27 371	15 714
Koszty zarządu	600	713
<b>Razem</b>	<b>27 971</b>	<b>16 427</b>

Całość należności i zobowiązań dotyczących nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Należności umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	166	703
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	(828)	(6 565)
<b>Zobowiązania/należności netto</b>	<b>(662)</b>	<b>(5 862)</b>

Spółki Grupy nadal użytkują w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały. Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych rzeczowych aktywów trwałych będących w użytkowaniu prezentujemy poniżej.

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Środki trwałe (grupy 3-6)	8 078	7 317
Środki transportu	1 136	442
Meble, wyposażenie i sprzęt	3 376	2 584
	<b>12 590</b>	<b>10 343</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są środki transportu użytkowane w ramach leasingu finansowego:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Koszt (brutto)	1 241	800
Umorzenie	(160)	(267)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 081</b>	<b>533</b>

Wartość utworzonych zabezpieczeń na majątku trwałym Spółek Grupy pod kredyty i pożyczki prezentuje tabela poniżej

<b>Kwota zabezpieczenia na majątku trwałym w wartości brutto na 31.12.2009 roku</b>						
<b>Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu</b>	<b>Grunt</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Meble, wypożyczenie i sprzęt</b>	<b>Ogółem</b>
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - pod kredyt inwestycyjny	-	-	56 361	185	41 511	98 057
Hipoteka na nieruchomości - pod kredyt inwestycyjny	5 150	62 005	-	-	-	67 155
<b>Wartość księgowa brutto początkowa środków trwałych</b>	<b>5 150</b>	<b>62 005</b>	<b>56 361</b>	<b>185</b>	<b>41 511</b>	<b>165 212</b>

## 16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółki Grupy na dzień bilansowy wyceniają wszystkie nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem wartości godziwej. Przy wycenie według wartości godziwej nie uwzględnia się kosztów transakcji, które jednostka mogłaby dodatkowo ponieść, przyszłych nakładów inwestycyjnych w związku z ulepszeniem lub udoskonaleniem nieruchomości, a także przyszłych korzyści z tytułu poniesienia tychże nakładów. Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono na 31.12.2009 roku i ujęto w sprawozdaniu.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

	<b>Grunt</b>	<b>Budynki</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>9 430</b>	<b>31 865</b>	<b>41 295</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	9 430	31 865	41 295
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	22 096	(2 218)	19 878
Zwiększenia - nabycie w skutek połączenia jednostek	-	8 274	8 274
Przesunięcia	1 247	18 535	19 782
Inne	-	433	433
<b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>	<b>32 773</b>	<b>56 889</b>	<b>89 662</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	32 773	56 889	89 662
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	401	(1 975)	(1 574)
Przesunięcia	-	445	445
<b>Stan na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>33 174</b>	<b>55 359</b>	<b>88 533</b>

Nie stwierdzono żadnych podstaw do dokonania innych aniżeli prezentowane powyżej (dodatkowych) odpisów z tytułu utraty wartości wykazywanych w aktywach nieruchomości inwestycyjnych.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Wartość utworzonych zabezpieczeń na nieruchomościach inwestycyjnych na rzecz instytucji finansowych pod kredyty prezentuje tabela poniżej.

<b>Kwota zabezpieczenia na wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2009 roku</b>			
<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Ogółem</b>
Hipoteka na nieruchomości	9 535	37 199	46 734
<b>Wartość księgowa początkowa nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>9 535</b>	<b>37 199</b>	<b>46 734</b>

## 17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Na dzień bilansowy w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentowane są dwie wartości firmy:

1. Wartość firmy z tytułu przejęcia i połączenia Spółki zależnej Krakchemia S.A. ze Spółką Maximex Sp. z o.o. w wysokości 9 074 tys. zł.  
Wartość ta jest związana z przejętym rynkiem zbytu i jest testowana na utratę wartości.
2. Wartość firmy z tytułu przejęcia Spółki Paradise Group Sp. z o.o. przez Alma Market S.A. w wysokości 50 650 tys. zł..

	<b>Znaki towarowe i licencje</b>	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Wartości niematerialne w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	85	3 417	9 060	7	12 569
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(60)	(1 815)	-	-	(1 875)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>25</b>	<b>1 602</b>	<b>9 060</b>	<b>7</b>	<b>10 694</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.</b>					
Przejęcie jednostki zależnej	350	439	50 650	-	51 439
Przesunięcia	-	850	-	(850)	-
Zakup	15	97	-	847	959
Likwidacja	(10)	-	-	-	(10)
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	-	14	-	14
Amortyzacja	(6)	(576)	-	-	(582)
Zwiększenia/zmniejszenia umorzenia z tytułu przejęcia jednostki zależnej	-	(45)	-	-	(45)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	4	-	-	-	4
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>378</b>	<b>2 367</b>	<b>59 724</b>	<b>4</b>	<b>62 473</b>
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	440	4 803	59 724	4	64 971
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(62)	(2 436)	-	-	(2 498)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>378</b>	<b>2 367</b>	<b>59 724</b>	<b>4</b>	<b>62 473</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.</b>					
Przesunięcia	-	559	-	(559)	-
Zakup	12	-	-	587	599
Likwidacja	-	(286)	-	-	(286)
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	(39)	-	-	(39)
Amortyzacja	(42)	(693)	-	-	(735)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	286	-	-	286
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>348</b>	<b>2 194</b>	<b>59 724</b>	<b>32</b>	<b>62 298</b>
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	452	5 037	59 724	32	65 245
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(104)	(2 843)	-	-	(2 947)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>348</b>	<b>2 194</b>	<b>59 724</b>	<b>32</b>	<b>62 298</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Odpis amortyzacyjny powiększył:

	<b>Za okres 12 miesięcy 2009</b>	<b>Za okres 12 miesięcy 2008</b>
koszty sprzedaży i marketingu	625	459
koszty zarządu	110	123
	<b>735</b>	<b>582</b>

Całość należności i zobowiązań dotyczących wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Należności umowne z tytułu nabycia wartości niematerialnych	-	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia wartości niematerialnych	(44)	(62)
<b>Zobowiązania/należności netto</b>	<b>(44)</b>	<b>(62)</b>

Spółki Grupy nadal użytkują w pełni umorzone wartości niematerialne. Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych wartości niematerialnych będących w użytkowaniu prezentujemy poniżej.

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Znaki towarowe i licencje	280	275
Oprogramowanie	3 452	3 696
<b>Razem</b>	<b>3 732</b>	<b>3 971</b>

Wartość utworzonych zastawów pod kredyty i pożyczki.

Zastaw rejestrowy na wartościach niematerialnych został ustanowiony wraz z zastawem na urządzeniach i wyposażeniu. Zakupione zostało oprogramowanie podstawowe, które rozszerzone zostało o licencje na nowe stanowiska jest ściśle związane z tymi urządzeniami.

<b>Kwota zabezpieczenia na wartościach niematerialnych w wartości brutto na 31.12.2009 roku</b>		
<b>Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu</b>	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Ogółem</b>
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyt inwestycyjny	1 511	1 511
<b>Wartość księgowa brutto początkowa wartości niematerialnych</b>	<b>1 511</b>	<b>1 511</b>

## 18. ZAPASY

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Materiały	1 041	705
Towary	91 473	93 432
<b>Zapasy razem</b>	<b>92 514</b>	<b>94 137</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	5 185	1 959
Zwiększenie - utworzenie	7 991	5 801
Zwiększenia z tytułu przejścia aktywów obrotowych	-	1 864
Wykorzystanie	(5 973)	(2 560)
Zmniejszenie	(2 389)	(1 879)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 814</b>	<b>5 185</b>

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźniki niedoborów towarów w stosunku do wartości sprzedaży netto.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółki Grupy Kapitałowej ponoszą wkalkulowane w tą działalność straty wynikające z:

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- naturalnych ubytków towarów;
- ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub w magazynie);
- ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenia się, przeterminowania, kradzieży);

Ujawnianie na bieżąco szkody i ubytki w towarach, obciążają bieżące koszty działalności Grupy. Na nieujawnione na bieżąco ubytki w towarach Spółki Grupy Kapitałowej tworzą na każdy dzień bilansowy odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów handlowych w oparciu o ustalone na podstawie rzeczywistych wyników inwentaryzacji, wskaźniki niedoborów w stosunku do wartości realizowanej sprzedaży netto, w okresach między poszczególnymi inwentaryzacjami. Całość tworzonych odpisów aktualizacyjnych na nieujawnione na bieżąco ubytki w towarach rozliczana jest w trakcie roku obrotowego na podstawie wyników inwentaryzacji.

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą również ustalone w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych zalegających dłużej niż 365 dni.

**Na zapasach (towarach handlowych) w Grupie ustanowiono zabezpieczenia pod kredyty i pożyczki**

<b>Kwota zabezpieczenia w wartości netto</b>	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
<b>Rodzaj zabezpieczenia/ nazwa kredytu</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyty	62 399	34 104
<b>Razem</b>	<b>62 399</b>	<b>34 104</b>

## 19. AKTYWA FINANSOWE

### 19.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	<b>Za okres 12 miesięcy 2009</b>	<b>Za okres 12 miesięcy 2008</b>
Stan na początek okresu	17 150	64
Zwiększenia	3 757	65 507
Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 564	(45 838)
Zmniejszenia	-	(2 583)
Stan na koniec okresu	23 471	17 150
<b>Minus: część długoterminowa</b>	<b>(23 471)</b>	<b>(26)</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>-</b>	<b>17 124</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
<b>Papiery wartościowe notowane na giełdzie:</b>		
- Kapitałowe papiery wartościowe	23 445	17 124
<b>Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:</b>		
- Kapitałowe papiery wartościowe	26	26
- Dłużne papiery wartościowe w obrocie na nieaktywnych rynkach oraz wyemitowane przez jednostki nienotowane na giełdzie	-	-
	23 471	17 150

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zakwalifikowane zostały nabyte w 2008 roku akcje spółki VISTULA & WÓLCZANKA S.A. (Vistula Group SA po dokonanych połączeniu ze spółką W. Kruk SA w dniu 31 grudnia 2008 roku), które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje te aktywa w pozycji aktyw finansowych długoterminowych ze względu na podpisaną w dniu 28 lipca 2009 roku przez Alma Market S.A. umowę ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami (7 927 701 sztuk akcji) Vistula Group S.A.. Wspomniana umowa została zawarta z Fortis Bank Polska S.A. i Vistula Group S.A. na okres uwarunkowany między innymi zawarciem umowy objęcia nowej emisji akcji Vistula Group S.A. w ilości - 8 247 423 akcji przez Grupę Fortis i trwający nie dłużej niż do 29 lutego 2012 roku. Grupa Fortis zobowiązała się, że w swoim portfelu będzie utrzymywać akcje Vistula

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Group S.A. w ilości nie mniejszej niż 5 577 568 akcji. W przypadku nie dotrzymania przez Grupę Fortis powyższego warunku, trójstronna umowa ograniczająca rozporządzanie niektórymi akcjami Vistula Group S.A. nie obowiązuje. Alma Market S.A. wraz z akcjonariuszami zobowiązała się względem banku oraz Vistula Group SA między innymi do tego, że w okresie ograniczenia zbywalności nie zbędzie, nie obciąży ani w inny sposób nie rozporządzi, nie złoży oferty zbycia lub obciążenia niektórych akcji Vistula Group SA bez uprzedniej zgody Fortis Bank Polska SA. W związku z zawartą umową ograniczającą rozporządzanie niektórymi akcjami, Vistula Group SA zobowiązała się do zapłaty na rzecz Alma Market SA wynagrodzenia z tytułu ustanowienia ograniczenia zbywania jej akcji na okres ograniczenia zbywalności.

Grupa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyceniana na każdy dzień bilansowy, a wartość wyceny jest odnoszona na kapitał własny z innych całkowitych dochodów.

## 19.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Należności handlowe	83 561	86 030
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(3 475)	(2 023)
<b>Należności handlowe - netto</b>	<b>80 086</b>	<b>84 007</b>
Pozostałe należności	6 753	6 024
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(399)	(215)
<b>Pozostałe należności - netto</b>	<b>6 354</b>	<b>5 809</b>
Przedpłaty	138	1 253
Kwoty zatrzymane (kaucje)	754	757
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 240	1 640
Należności od podmiotów powiązanych	-	18
<b>Razem należności</b>	<b>88 572</b>	<b>93 484</b>
Minus: część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe	(137)	(139)
Minus: część długoterminowa - kaucje	(754)	(757)
<b>Należności-część krótkoterminowa</b>	<b>87 681</b>	<b>92 588</b>

  

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Część długoterminowa - kaucje	754	757
Część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe	137	139
<b>Należności-część długoterminowa</b>	<b>891</b>	<b>896</b>

Wielkości prezentowane powyżej w pozycji „należności handlowe” dotyczą należności wynikających ze sprzedaży z odroczonym terminem płatności towarów (obróć w hurcie) i usług (promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości).

Zaprezentowane wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności przedstawiają ich wartość godziwą.

### Odpisy aktualizujące wartość należności

Kwoty dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności:

	<b>Za okres 12 miesięcy 2009</b>	<b>Za okres 12 miesięcy 2008</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 238</b>	<b>1 878</b>
- przejęcie jednostki zależnej	-	95
- na należności handlowe	4 022	1 480
- na pozostałe należności	331	146
<b>Razem zwiększenia odpisów</b>	<b>4 353</b>	<b>1 721</b>
Razem zmniejszenia odpisów	(2 717)	(1 361)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 874</b>	<b>2 238</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

### 19.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Działalność prowadzona przez Spółki Grupy narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (przede wszystkim kursu EUR/PLN), ryzyko wartości godziwej związane ze zmianą stóp procentowych oraz pozostałe ryzyko rynkowe;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko utraty płynności;

Spółki Grupy starają się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio Zarządy Spółek analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje. Poniżej opisane jest jakościowo i ilościowo ryzyko kredytowe.

#### Ryzyko kredytowe z tytułu posiadanych należności

Grupa z racji swojej działalności jest narażona na niewielkie ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Średnie saldo należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w roku 2009 kształtowało się na poziomie 8,3% ogólnego wolumenu przychodów. Przy czym ryzyko to obejmuje sprzedaż hurtową z odroczonym terminem (22,55% ogółu przychodów) oraz sprzedaż usług, która nie przekracza w 2009 roku poziomu 5% ogólnego wolumenu przychodów.

W przypadku sprzedaży hurtowej Spółki Grupy stosują zabezpieczenia sprzedaży w postaci ubezpieczenia należności. Ryzyko to jest jednak w znaczny sposób zredukowane ze względu na to, że są to należności od wielu odbiorców-rozproszone.

W przypadku należności z tytułu sprzedaży usług płaconych po terminie zapadalności a kontrahent nie zgadza się na kompensatę wzajemnych należności i zobowiązań wprowadzone zostały szczegółowe zasady postępowania windykacyjnego. Procedura polega na stopniowym nasilaniu działań windykacyjnych od wysyłania ponagleń do podjęcia czynności sądowych - w celu wyegzekwowania należności przez wyznaczone komórki organizacyjne Spółek Grupy i Kancelarie Prawne. Wszystkie aktywa finansowe przeterminowane powyżej roku są objęte odpisem aktualizacyjnym i objęte z reguły sądowym postępowaniem windykacyjnym.

Natomiast w 70% sprzedaż towarów handlowych jest kierowana do klientów detalicznych, gdzie w praktyce należności nie występują ze względu na sprzedaż gotówkową.

Klasyfikacja należności i udzielonych pożyczek według okresu ich zapadalności:

<b>ROK 2008</b>	<b>Należności stan na 2008-12-31 przeterminowanie w dniach</b>			<b>Razem</b>
	<b>0-120</b>	<b>121-360</b>	<b>&gt;360</b>	
Należności handlowe brutto	82 953	1 853	1 224	86 030
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(819)	(200)	(1 004)	(2 023)
<b>Należności handlowe - netto</b>	<b>82 134</b>	<b>1 653</b>	<b>220</b>	<b>84 007</b>
Pozostałe należności	5 796	19	209	6 024
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(129)	(19)	(67)	(215)
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>5 667</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>5 809</b>
Przedpłaty*	1 253	-	-	1 253
Kwoty zatrzymane (kaucje)	757	-	-	757
Należności od podmiotów powiązanych	18	-	-	18
	<b>89 829</b>	<b>1 653</b>	<b>362</b>	<b>91 844</b>
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 640	-	-	1 640
Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	(139)	-	-	(139)
Minus: część długoterminowa - kaucje	(757)	-	-	(757)
<b>Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych</b>	<b>90 573</b>	<b>1 653</b>	<b>362</b>	<b>92 588</b>
<b>Wartość godziwa należności krótkoterminowych</b>	<b>90 573</b>	<b>1 653</b>	<b>362</b>	<b>92 588</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ALMA MARKET S.A. –skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

\*w pozycji „pozostałe należności” prezentowane są przedpłaty; dotyczą one w przeważającej części zadań inwestycyjnych i wynikają z zawieranych kontraktów, a zostały zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych.

<b>ROK 2008</b>	<b>Stan należności długoterminowych na 2008-12-31 w dniach</b>			
	<b>0-120</b>	<b>121-360</b>	<b>&gt;360</b>	<b>Razem</b>
<b>Część długoterminowa: należności handlowe</b>				
Część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	139	-	-	139
Część długoterminowa - kaucje	757	-	-	757
<b>Pozycja bilansowa należności długoterminowych</b>	<b>896</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>896</b>

Wniesione kaucje i przedpłaty nie są prezentowane w pozycji należności długoterminowych. W związku z szybką realizacją inwestycji zaplanowanych do wykonania w ciągu kilku miesięcy, jedne należności wynikające z przedpłat i kaucji się wygaszają, a powstają w to miejsce inne z tytułu następnych umów.

<b>ROK 2009</b>	<b>Należności stan na 2009-12-31 przetrimowanie w dniach</b>			
	<b>0-120</b>	<b>121-360</b>	<b>&gt;360</b>	<b>Razem</b>
Należności handlowe brutto	75 248	3 296	5 017	83 561
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(1 035)	(847)	(1 593)	(3 475)
<b>Należności handlowe - netto</b>	<b>74 213</b>	<b>2 449</b>	<b>3 424</b>	<b>80 086</b>
Pozostałe należności	6 311	247	195	6 753
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(213)	(119)	(67)	(399)
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>6 098</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>6 354</b>
Przedpłaty*	138	-	-	138
Kwoty zatrzymane (kaucje)	267	164	323	754
	<b>80 716</b>	<b>2 741</b>	<b>3 875</b>	<b>87 332</b>
Rozliczenia międzyokresowe	1 234	-	6	1 240
Minus: część długoterminowa: kaucje	(267)	(164)	(323)	(754)
Minus: część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe	(137)	-	-	(137)
<b>Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych</b>	<b>81 546</b>	<b>2 577</b>	<b>3 558</b>	<b>87 681</b>
<b>Wartość godziwa należności krótkoterminowych</b>	<b>81 546</b>	<b>2 577</b>	<b>3 558</b>	<b>87 681</b>

\*Przedpłaty, dotyczą w przeważającej części zadań inwestycyjnych i wynikają z zawieranych kontraktów, a zostały zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych.

<b>ROK 2009</b>	<b>Stan należności długoterminowych na 2009-12-31 w dniach</b>			
	<b>0-120</b>	<b>121-360</b>	<b>&gt;360</b>	<b>Razem</b>
<b>Część długoterminowa</b>				
Część długoterminowa - kaucje	267	164	323	754
Rozliczenia międzyokresowe	137	-	-	137
<b>Pozycja bilansowa należności długoterminowych</b>	<b>404</b>	<b>164</b>	<b>323</b>	<b>891</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



## 19.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 471	17 150
Pożyczki i należności	88 572	93 484
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 698	3 648
Krótkoterminowe depozyty bankowe	8 224	8 445
Środki pieniężne w drodze	4 543	3 577
Walutowe kontrakty Forward	(51)	221
<b>Razem</b>	<b>129 457</b>	<b>126 525</b>

W tabeli powyżej zaprezentowano w postaci liczbowej wielkość maksymalnego ryzyka na jakie narażone są Spółki Grupy z tytułu ryzyka udzielonych pożyczek i nie otrzymania należności jak też posiadanych aktywów finansowych i środków pieniężnych.

Aby obniżyć to ryzyko Spółki Grupy zintensyfikowały działania windykacyjne i skróciły okres wykonywania przez kontrahentów płatności za sprzedane usługi oraz stopniowo wprowadzają wzajemne rozliczenia w postaci kompensaty.

## 19.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 698	3 648
Krótkoterminowe depozyty bankowe	8 224	8 445
w tym odsetki naliczone od depozytów	15	17
Środki pieniężne w drodze	4 543	3 577
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>17 465</b>	<b>15 670</b>

\* W pozycji „Krótkoterminowych depozytów bankowych” uwzględniono jako ekwiwalent środków pieniężnych naliczone odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych.

**Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych** w skład środków pieniężnych wchodzi: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty w rachunku bieżącym - zestawienie prezentowane poniżej skorygowane zostało o naliczone odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych.

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 450	15 653
Kredyt w rachunku bieżącym	(36 033)	(37 299)
<b>Środki pieniężne skorygowane o kredyty w rachunku bieżącym</b>	<b>(18 583)</b>	<b>(21 646)</b>

## 20. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

### 20.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 5 429 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 428 990 akcji sześciu serii:

- seria A złożona z 600 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda, uprzywilejowanych 5 głosami na WZA i prawem pierwszeństwa w spłacie przy podziale majątku,
- seria B złożona z 2 367 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria C złożona z 249 990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- seria D złożona z 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- seria E złożona ze 100 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda,

- seria F złożona z 1 112 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje serii E zostały objęte w październiku 2007 roku oraz w czerwcu 2008 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału wyłącznie przez osoby uczestniczące w programie motywacyjnym Spółki.

Akcje serii F zostały objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii F spółki Alma Market SA, na wniosek Funduszu zostały podzielone na 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki, oraz 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F, wszystkie o wartości nominalnej 1 złoty każda. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 9 listopada 2009 roku podjął uchwałę nr 637/2009 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki oraz o wprowadzeniu ich z dniem 13 listopada 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 10 listopada 2009 roku na podstawie uchwał zarządu KDPW S.A. nr 313/09 i 425/09, zdecydował, że w dniu 13 listopada 2009 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja 371 698 akcji zwykłych na okaziciela serii F Alma Market S.A.. 13 listopada 2009 r. był pierwszym dniem notowania tych akcji w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych. 740 302 akcji imiennych zwykłych serii F nie jest jeszcze notowana w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych

**Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ALMA MARKET S.A., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.**

**Stan na 31.12.2009 roku**

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 500 000	27,63%	3 729 204	47,63%
IPOPEMA 2 FIZAN	1 144 000	21,07%	1 144 000	14,61%
OFE PZU „Złota Jesień”	723 288	13,32%	723 288	9,24%
Pozostali	2 061 702	37,98%	2 232 498	28,52%
<b>Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych</b>	<b>5 428 990</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 828 990</b>	<b>100,00%</b>

## 20.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółki Grupy które działają w formie Spółek Akcyjnych są zobowiązane do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku netto w przypadku, gdy kapitał tworzony obligatoryjnie nie stanowi 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki.

Kapitał ten nie jest dystrybuowalny. Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosi 2 010 tys. zł.

## 20.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI

Kapitał z rewaloryzacji wartości kapitału zakładowego i nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej w związku z ujęciem skutków hiperinflacji wynosi 6 571 tys. zł.

Gospodarka polska spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej do końca 1996 roku. Zgodnie z wymogami MSR 29 Spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego pochodzącego z tego okresu.

Przeliczeniem objęto lata 1991 – 1996 tj. od zarejestrowania Spółki (02-01-1991 r.) do końca okresu hiperinflacyjnego.

Wskaźniki inflacji zastosowane do przeliczenia pobrano ze strony internetowej: [www.money.pl](http://www.money.pl).

**Sposób przeliczenia kapitału:**

Kapitał podstawowy 600 tys. x 4,566 = 2 739	Kapitał z przeliczenia	2 139
Kapitał podstawowy z emisji akcji serii B 2 367 tys. x 1,441 = 3 411	Kapitał z przeliczenia	1 044
Nadwyżka ze sprzedaży akcji serii B powyżej ceny nominalnej 7 684 tys. x 1,441 = 11 072	Kapitał z przeliczenia	<u>3 388</u>
<b>Razem:</b>		<b><u>6 571</u></b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 20.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Nadwyżka z programu motywacyjnego *	Razem
Stan na 31.12.2007 r.	39 336	578	39 914
zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany polityki rachunkowości	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007 r. po zmianach</b>	<b>39 336</b>	<b>578</b>	<b>39 914</b>
<b>Stan na 01.01.2008 r.</b>	39 336	578	39 914
Objęcie akcji nowej emisji	65 319	1 621	66 940
Koszty wprowadzenia nowej emisji akcji do obrotu giełdowego	(14)	(9)	(23)
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>	<b>104 641</b>	<b>2 190</b>	<b>106 831</b>
<b>Stan na 01.01.2009 r.</b>	104 641	2 190	106 831
Koszty wprowadzenia nowej emisji akcji do obrotu giełdowego	(5)	-	(5)
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>	<b>104 636</b>	<b>2 190</b>	<b>106 826</b>

## 20.5. ZYSKI ZATRZYMANE

	Program motywacyjny	Zyski pozostałe	Zysk niepodzielony	Ogółem
Stan na 31.12.2007 r.	1 694	64 649	32 380	98 723
zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007 r. po zmianach</b>	<b>1 694</b>	<b>64 649</b>	<b>32 380</b>	<b>98 723</b>
<b>Stan na 01.01.2008 r.</b>	1 694	64 649	32 380	98 723
Zysk netto za okres od 01-01-2008 r. do 31-12-2008 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	-	-	16 369	16 369
Inne	(1 694)	32 246	(32 380)	(1 828)
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>	<b>-</b>	<b>96 895</b>	<b>16 369</b>	<b>113 264</b>
<b>Stan na 01.01.2009 r.</b>	-	96 895	16 369	113 264
Korekta wyniku z lat poprzednich	-	299	(40)	259
Strata netto za okres od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	-	-	(59 055)	(59 055)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	-	-
Inne zwiększenia/zmniejszenia	213	20 012	(18 123)	2 102
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>	<b>213</b>	<b>117 206</b>	<b>(60 849)</b>	<b>56 570</b>

Program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Spółki.

Spółka dominująca zrealizowała 3-letni programu motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy w 2008 roku. Zasady obejmowania akcji były ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Grupy kapitałowej oraz wzrostem średniej ceny akcji Spółki dominującej w okresie 3 lat (lata 2005-2007). Cena emisyjna jednej akcji serii E była równa cenie nominalnej. Osoby uprawnione zrealizowały swoje uprawnienia w październiku 2007 roku i w czerwcu 2008 roku.

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market SA podjęło uchwałę o zmianie wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji. Uchwała przewiduje zaoferowanie bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA w ramach kolejnego Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011.

Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego. Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 25 lipca 2008 r., w grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nie przekroczył o 15 % średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. nie nastąpi zaoferowanie osobom uprawnionym Warrantów co do Transzy I (66 000 Warrantów). Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu. W takiej sytuacji Transza I i Transza II (132 000 Warrantów) w roku następnym zostaną przyznane łącznie osobom Uprawnionym pod warunkiem spełnienia wskaźników skumulowanych za połączone dwa lata trwania Programu.

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego programu motywacyjnego była przeprowadzona przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny w oparciu o metodę symulacji Monte Carlo. 1/3 wartości wynikającej z wyceny została ujęta w kosztach wynagrodzeń roku 2009 oraz równolegle odniesiona na kapitał Spółki dominującej (pozycja –„Zyski zatrzymane”).

## **20.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM UJMOWANE W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU**

	<b>Kapitał z aktualizacji wartości</b>		
	<b>aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>rzeczonego majątku trwałego</b>	<b>Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów</b>
Stan na 31.12.2007 r.	-	261	261
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany polityki rachunkowości	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007 r. po zmianach</b>	<b>-</b>	<b>261</b>	<b>261</b>
Stan na 01.01.2008 r.	-	261	261
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	(45 837)	-	(45 837)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	8 709	-	8 709
Inne przesunięcia	-	(239)	(239)
<b>Stan na 31.12.2008 r.</b>	<b>(37 128)</b>	<b>22</b>	<b>(37 106)</b>
Stan na 01.01.2009 r.	(37 128)	22	(37 106)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	2 564	100 530	103 094
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(487)	(761)	(1 248)
Inne	-	(1 872)	(1 872)
<b>Stan na 31.12.2009 r.</b>	<b>(35 051)</b>	<b>97 919</b>	<b>62 868</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

W tej pozycji kapitałów prezentowane są odpisy dotyczące:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, gdzie na dzień bilansowy w wyniku wyceny według wartości rynkowej ujęto kapitały w wysokości **2 564 tys. zł.**

- rzeczowego majątku trwałego, gdzie na dzień bilansowy w wyniku przeszacowania ujęto kapitały w wysokości **100 530 tys. zł.**

Na niektóre pozycje odpisów z tytułu przejściowych różnic podatkowych utworzono aktywa i rezerwy podatku odroczonego.

Kapitał z aktualizacji wartości rzeczowego majątku trwałego powstał:

- w **1995** roku jako obligatoryjne przeszacowanie wartości majątku zgodne z postanowieniami krajowego prawa podatkowego,

- w **2009** roku wskutek zmiany polityki rachunkowości. Od 01.01.2009 roku zmienione zostały zasady wyceny nieruchomości posiadanych przez Spółkę dominującą a prezentowanych jako rzeczowy majątek trwały i należących do dwóch grup: 1) grunty, 2) budynki i budowle. W stosunku do wszystkich nieruchomości Grupa przyjęła model oparty na wartości przeszacowanej.

## 21. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### 21.1. KREDYTY I POŻYCZKI

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
<b>Kredyty długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	167 266	189 150
Obligacje i inne pożyczki	7 650	7 300
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu	5 898	5 954
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>	<b>180 814</b>	<b>202 404</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe		
- długoterminowe w okresie spłaty	30 366	16 085
- kredyt w rachunku bieżącym	36 033	37 299
- kredyt krótkoterminowy	12 241	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu	802	621
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>79 442</b>	<b>54 005</b>
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>	<b>260 256</b>	<b>256 409</b>

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
PLN	251 768	247 513
EUR	2 361	2 321
	<b>254 129</b>	<b>249 834</b>

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
Do 1 roku	31 168	16 706
Powyżej 1 roku	180 814	202 404
<b>Razem</b>	<b>211 982</b>	<b>219 110</b>

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
Poniżej jednego roku	802	621
Od jednego do pięciu lat	1 164	3 505
Powyżej pięciu lat	3 713	2 449
<b>Razem</b>	<b>5 679</b>	<b>6 575</b>

## 21.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 2009-12-31	Stan na 2008-12-31
Zobowiązania handlowe	162 300	107 657
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 129	6 232
Pozostałe zobowiązania	6 278	10 824
Rozliczenia międzyokresowe	6 513	4 038
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 464	2 569
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	295	103
	<b>183 979</b>	<b>131 423</b>
Minus: część długoterminowa - kwoty zatrzymane (kaucje)	(16)	(16)
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>183 963</b>	<b>131 407</b>

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółki Grupy Kapitałowej między innymi prezentują przyszłe zobowiązania z tytułu nie wykorzystanych urlopów.

## 21.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI

### Ryzyko utraty płynności

Zakłada się utrzymywanie w Spółkach Grupy odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie zabezpieczonych instrumentów kredytowych oraz zdolności do zamykania pozycji rynkowych. Służby finansowe Spółek zachowują odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznanym liniom kredytowych.

### Ryzyko płynności - terminy zapadalności zobowiązań finansowych

W 2008 roku i 2009 roku zostały uruchomione zarówno kredyty inwestycyjne zabezpieczające zwiększone zapotrzebowanie na środki pieniężne spowodowane realizacją planów inwestycyjnych jak i kredyty wielocelowe na działania operacyjne. W latach tych poszerzono działalność handlową o następne obiekty handlowe jak też nabyto udziały w spółkach kapitałowych. W wyniku działań inwestycyjnych i zwiększania wartości aktywów, wzrosły też zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.

Wynika to głównie ze wzrostu skali działania firmy. Zdecydowanie wzrosła powierzchnia sprzedaży w jednostkach handlowych Spółek Grupy, wzrosły obroty i zobowiązania handlowe. Wzrosła również ilość zatrudnionych pracowników. W konsekwencji prowadzonego rozwoju wzrasta więc ekspozycja ryzyka płynności, które jest ustawicznie monitorowane przez Zarządy Spółek w Grupie i służby finansowe. Aby obniżyć ryzyko płynności Grupa podjęła efektywne działania w zakresie poprawy zarządzania zapasami, zmniejszenia kosztów (zahamowania wzrostu wolumenu kosztów ogólnych oraz handlowych i kosztów marketingu) oraz wydłużenia terminów płatności zobowiązań handlowych.

**ROK 2008**

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2008-12-31 w dniach/latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	106 677	671	309	-	107 657
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 232	-	-	-	6 232
Pozostałe zobowiązania	10 775	49	-	-	10 824
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	2 569	-	2 569
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	103	-	-	-	103
<b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>123 787</b>	<b>720</b>	<b>2 878</b>	<b>-</b>	<b>127 385</b>
Rozliczenia międzyokresowe	4 038	-	-	-	4 038
Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje)	(16)	-	-	-	(16)
<b>Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>127 809</b>	<b>720</b>	<b>2 878</b>	<b>-</b>	<b>131 407</b>
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	169	-	-	-	169
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu</b>					
Kredyty bankowe	16 202	38 104	92 451	95 777	242 534
Pożyczki	-	-	7 300	-	7 300
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	275	346	2 737	3 217	6 575
<b>Razem zobowiązania kredytowe</b>	<b>16 477</b>	<b>38 450</b>	<b>102 488</b>	<b>98 994</b>	<b>256 409</b>

**ROK 2009**

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2009-12-31 w dniach/latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	157 900	4 270	130	-	162 300
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	6 129	-	-	-	6 129
Pozostałe zobowiązania	6 154	21	103	-	6 278
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	2 464	-	2 464
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	295	-	-	-	295
<b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>170 478</b>	<b>4 291</b>	<b>2 697</b>	<b>-</b>	<b>177 466</b>
Rozliczenia międzyokresowe	639	5 874	-	-	6 513
Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje)	(16)	-	-	-	(16)
<b>Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>171 101</b>	<b>10 165</b>	<b>2 697</b>	<b>-</b>	<b>183 963</b>
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	193	-	-	-	193
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu</b>					
Kredyty bankowe	15 313	62 840	110 793	56 960	245 906
Pożyczki	-	-	7 650	-	7 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	377	425	4 180	1 718	6 700
Instrumenty pochodne (forwardy - zobowiązanie)	51	-	-	-	51
<b>Razem zobowiązania kredytowe</b>	<b>15 741</b>	<b>63 265</b>	<b>122 623</b>	<b>58 678</b>	<b>260 307</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 21.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

### RYZIKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE

W wartościach nominalnych w tys. CCY

WALUTA	Stan na 2008-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	324	-	2
Zobowiązania handlowe	(1 813)	(8)	(627)
<b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>	<b>(1 489)</b>	<b>(8)</b>	<b>(625)</b>

WALUTA	Stan na 2009-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	921	-	8
Zobowiązania handlowe	(2 754)	(19)	(2 351)
<b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>	<b>(1 833)</b>	<b>(19)</b>	<b>(2 343)</b>

#### Ryzyko zmiany kursu walut

W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Grupy polegająca przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w innym terminie niż realizacja zamówienia. Niektóre Spółki Grupy podejmują działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed zmianą kursów EUR poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu Forward.

Alma Market SA oraz inne spółki Grupy posiadają podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących, przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów PLN/EUR, PLN/USD oraz nieznaczącą umowę PLN/CHF (ogółem wartość zobowiązania z tytułu umowy wynosi 448 tys. CHF). Częściowo ryzyko to jest ograniczone wynajmem przez Spółki Grupy powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR lub USD. Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka Grupy w tym zakresie sprowadza się do bieżącego śledzenia zmian kursów PLN do walut funkcjonalnych EUR, USD, CHF i ich trendów.

W przypadku, gdyby zachodziło ryzyko znacznej deprecjacji waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR czy USD, co oznaczałoby możliwość długoterminowego wzrostu kosztów funkcjonowania obiektów handlowych i znacznego obniżenia rentowności ich funkcjonowania, nie wyklucza się podjęcia decyzji o zabezpieczeniu tego typu płatności.

Z analizy zaprezentowanej powyżej wynika, że Spółki Grupy Kapitałowej przez cały okres nabywają walutę na rynku bankowym w celu zakupu towarów handlowych na rynkach unijnym i światowym. W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółek Grupy polegająca przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (EUR i USD, CHF). Ryzyko zmiany kursu może spowodować, że każda następna dostawa będzie droższa niż poprzednia. Przyjęte rozwiązania w Grupie w zakresie kształtowania cen detalicznych sprzedaży niwelują to zjawisko poprzez systematyczną weryfikację cen sprzedaży produktów w przypadku dużego wzrostu kursu waluty. Wartość ewentualnie wprowadzanych zmian cen sprzedaży pokrywa straty wynikające ze wzrostów kursów. Przy czym kontroluje się czy popyt nie ogranicza możliwości zmian marży na produkcie. Ryzyko ogranicza także szybka rotacja towarów.



## 22. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY-OPIS i ZASADY WYCENY

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe” wykazanej w szczegółowej nodzie 21.2 prezentujemy wartość przychodów bieżących do rozliczenia w przyszłych okresach, w związku z uruchomieniem w Spółce dominującej programu lojalnościowego o nazwie „Klub Konesera”. Warunki uczestnictwa w programie zostały określone w regulaminie zamieszczonym na stronie internetowej: [www.almamarket.pl/klub\\_konesera/regulamin](http://www.almamarket.pl/klub_konesera/regulamin).

Organizator czyli Alma Market przyznaje punkty uczestnikowi za nabycie towarów lub usług objętych programem dokonane przez uczestnika przy użyciu otrzymanej karty Klubu Konesera. Punkty zgromadzone na koncie uczestnika mogą być wymienione przez zarejestrowanego uczestnika wyłącznie na nagrody przedstawione w aktualnym Katalogu Konesera lub w innych aktualnych materiałach opublikowanych przez organizatora na dodatkowych warunkach tam określonych.

Z chwilą złożenia zamówienia na nagrodę przez zarejestrowanego uczestnika, liczba punktów odpowiadająca zamówionej nagrodzie, będzie odjęta ze stanu konta uczestnika według zasady FIFO. Punkty zebrane przez uczestników, na koncie uczestnika są ważne przez okres 36 miesięcy, licząc od daty ich przyznania. Po upływie powyższego terminu punkty, które nie zostały wymienione na nagrody zgodnie z regulaminem, tracą ważność i będą odjęte z konta uczestnika.

Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów, prawdopodobieństwa realizacji nagrody oraz szacunkowej wartości kosztów nabycia tej nagrody w całkowitej wartości nagrody wynikającej z wartości punktu. Wszystkie koszty pośrednie funkcjonowania programu to jest; koszty użytkowania odpowiedniego programu informatycznego, koszty reklamy, koszty wynagrodzeń, koszty obsługi magazynu nagród, koszty usług pozostałych, są zaliczane do kosztów bieżącego okresu i nie wpływają na wartość przychodów przyszłych okresów. Podobnie przychody pośrednie wykazywane są w bieżącym okresie.

Kwota przychodów przyszłego okresu dotyczących programu lojalnościowego opisanego powyżej prezentowana w bilansie wynosi; na dzień 31.12.2009 roku = 1 513 tys. zł., na dzień 31.12.2008 roku = 781 tys. zł.

## 23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	<b>Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 31.12.2007 r.</b>	<b>381</b>	<b>100</b>	<b>481</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2008 r.</b>	381	100	481
Ujęte w rachunku zysków i strat:			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	151	9	160
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(39)	-	(39)
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>493</b>	<b>109</b>	<b>602</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2009 r.</b>	493	109	602
Ujęte w rachunku zysków i strat:			-
- Utworzenie dodatkowych rezerw	92	5 579	5 671
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(2)	(4)	(6)
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(104)	(104)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>583</b>	<b>5 580</b>	<b>6 163</b>

	<b>Stan na 2009-12-31</b>	<b>Stan na 2008-12-31</b>
Długoterminowe	584	493
Krótkoterminowe	5 579	109
	<b>6 163</b>	<b>602</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## 24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy w grupie kapitałowej wynoszą:

31.12.2008 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą ; 18 705 tys. zł.

31.12.2009 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą ; 18 015 tys. zł.

## 25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Powiązania kapitałowe:

**Alma Market S.A.** jest jednostką sprawującą kontrolę w Grupie oraz posiada: 100% udziałów w **Krakowski Kredens Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **Alma Development Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **Paradise Group Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM1 Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM2 Sp. z o.o.**, 99,5% wkładów w **Kraków1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99,5% wkładów w **Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99,5% wkładów w **Nowy Targ -AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** oraz 50 % akcji w **Krakchemia S.A.**.

### Spółka dominująca:

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**  
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6  
tel. +48 (12) 627 63 20  
fax. +48 (12) 627 61 65  
e-mail: info@almamarket.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 350511695  
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-001-67-31  
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000019474  
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 428 990,00 zł  
Audyt w 2009 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

### Zarząd:

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj  
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon

### Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj  
Członek Rady Nadzorczej - Marek Dybalski  
Członek Rady Nadzorczej - Witold Sobkowicz  
Członek Rady Nadzorczej - Gwidon Wójcik  
Członek Rady Nadzorczej - Anna Wyroba

### Podmioty zależne od ALMA MARKET S.A.:

- 1) Krakowski Kredens Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 6) KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 7) TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 8) Nowy Targ-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 9) Krakchemia Spółka Akcyjna

W pierwszym kwartale 2009 roku ALMA MARKET S.A. objęła 100% udziałów następujących Spółek prawa handlowego AM1 Sp. z o.o. oraz AM2 Sp. z o.o. a także 99,5% wkładu w KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

W trzecim kwartale 2009 roku ALMA MARKET S.A. objęła 99,5% wkładu w NOWY TARG – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa W związku z powyższym skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym raportem kwartalnym uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Powiązania inne niż kapitałowe:**

**PREMIUM CIGARS Sp. z o.o. w Krakowie**

Premium Cigars Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu spółki Alma Market S.A. W Premium Cigars Sp. z o.o. Jerzy Mazgaj posiada 75% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

**Głównym akcjonariuszem ALMA MARKET S.A. jest Jerzy Mazgaj** posiadający na dzień 30.06.2009 roku bezpośrednio lub pośrednio 1 500 000 akcji (27,63%), co daje 3 729 204 głosów (47,63%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jerzy Mazgaj wraz z żoną Barbarą Mazgaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej Alma Market SA) podpisali z Alma Market S.A. umowę przedwstępną wynajmu lokalu użytkowego w Krakowie, którego są właścicielami. Zgodę na zawarcie umowy wyraziła Rada Nadzorcza Alma Market S.A..

Alma Market S.A. przewiduje rozpoczęcie użytkowania tego obiektu po uzyskaniu odpowiedniej dokumentacji zezwalającej na przebudowę lokalu na prowadzenie delikatesów ALMA i podpisaniu umowy najmu.

Do czasu przebudowy lokalu użytkowego;

- a) część lokalu została wynajęta Spółce zależnej Krakowski Kredens Sp. z o.o., w którym Spółka ta prowadzi biuro i sprzedaż detaliczną swoich produktów pod własną marką. Spółka zależna Krakowski Kredens wypłaciła z tytułu czynszu najmowanego lokalu w roku połowie 2009 roku kwotę 831 tys. zł.
- b) część lokalu została wynajęta Spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o., w którym Spółka ta prowadzi biuro. Spółka zależna Paradise Group Sp. z o.o. wypłaciła z tytułu czynszu najmowanego lokalu w pierwszej połowie 2009 roku kwotę 157 tys. zł.

Jerzy Mazgaj wraz z żoną Barbarą Mazgaj (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Alma Market S.A.) są właścicielami nieruchomości przy ulicy Jodłowej 33, która w części została wynajęta Spółce zależnej Paradise Group Sp. z o.o.

Jerzy Mazgaj wraz z żoną Barbarą Mazgaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej Alma Market S.A.) są zatrudnieni w Spółce Paradise Group na podstawie umowy o pracę.

Jerzy Mazgaj udzielił pożyczki długoterminowej na warunkach rynkowych spółce zależnej Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 7 300 tys. zł. przed objęciem 100% udziałów przez Alma Market SA w tej spółce. Saldo pożyczki na dzień 30.06.2009 roku wynosi 7 650 tys. zł. Pożyczka w wysokości 7 000 tys. zł. na podstawie porozumienia zawartego między Fortis Bank a Paradise Group Sp. z o.o. oraz Jerzym Mazgajem w lipcu 2009 roku, została podporządkowana kredytowi który udzielił Fortis Bank Polska S.A. na rzecz spółki Paradise Group Spółka z o.o.

Zarówno w bieżącym okresie, jak i w okresach poprzednich Alma Market S.A. nie zawierała innych transakcji z Panem Jerzym Mazgajem oraz z Panią Barbarą Mazgaj niż wyżej wymienione.

Wszystkie zawarte transakcje pomiędzy Spółkami powiązanymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na warunkach rynkowych i są zaprezentowana w tabelach poniżej.

Poniżej prezentowane są salda i rozrachunki z Premium Cigars Sp. z o.o. która, jest podmiotem powiązanym z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu.

**I. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz środków trwałych**

	Za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
<i>Spółki powiązane</i>		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	1	4
Przychody ze sprzedaży usług	8	17
	<b>9</b>	<b>21</b>

**II. Zakupy materiałów, towarów i usług oraz środków trwałych**

	Za okres 12 miesięcy	
	2009	2008
<i>Spółki powiązane</i>		
Zakupy materiałów	1	4
Zakupy towarów	770	701
	<b>771</b>	<b>705</b>

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**III. Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług/środków trwałych**

	<u>Stan na 2009-12-31</u>	<u>Stan na 2008-12-31</u>
Należności od podmiotów powiązanych	-	17
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	295	103

**IV. Informacja o wynagrodzeniach kluczowych członków kadry kierowniczej**

**Ogólna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń osób zarządzających i nadzorujących w Spółce dominującej**

	<u>Rok obrotowy zakończony 31 grudnia</u>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>W spółce dominującej</b>		
Zarządzający	1 599	2 384
Nadzorujący	377	380
<b>W spółkach zależnych</b>		
Zarządzający w spółkach zależnych	518	1 225
z tego :		
- osoby zarządzające w spółce dominującej	518	324
Nadzorujący w spółkach zależnych	-	178
z tego :		
- osoby nadzorujące w spółce dominującej	-	-
- osoby zarządzające w spółce dominującej	-	112

**Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych** opartych na kapitale spółki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki dominującej bez względu na to czy były zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku prezentują tabele zamieszczone poniżej

**Wynagrodzenia i inne świadczenia odrębnie dla każdej z osób zarządzających w Spółce dominującej pełniących funkcje w 2009 roku**

Funkcja / Stanowisko	Imię i nazwisko	W spółce dominującej		W spółkach zależnych	
		2009 rok	2008 rok	2009 rok	2008 rok
Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny	Jerzy Mazgaj	1 225	1 406	494	384
Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Zarządzający i Finansowy	Mariusz Wojdon	374	491	24	24

**Wynagrodzenia i inne świadczenia odrębnie dla każdej z osób nadzorujących w Spółce dominującej pełniących funkcje w 2009 roku**

Funkcja	Imię i nazwisko	W spółce dominującej		W spółkach zależnych	
		2009 rok	2008 rok	2009 rok	2008 rok
Przewodnicząca Rady	Barbara Mazgaj	158	152	-	-
Wiceprzewodniczący Rady	Wojciech Mazgaj	79	76	-	-
Członek Rady	Marek Dybalski	40	38	-	-
Członek Rady	Witold Sobkowicz	40	38	-	-
Członek Rady	Gwidon Wójcik	40	20	-	-
Członek Rady	Anna Wyroba	21	-	-	-

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Świadczenia i wynagrodzenia na rzecz kluczowych osób kadry kierowniczej wynikające z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale spółki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych lub warrantach subskrypcyjnych**

W dniu 25 lipca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALMA MARKET SA podjęło uchwałę o zmianie wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji. Uchwała przewiduje zaoferowanie bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA w ramach Programu Motywacyjnego w latach 2009 - 2011.

Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 19 czerwca 2009 r. ustaliło cenę emisyjną w wysokości 19,00 zł za jedną akcję, po której to cenie akcje serii G będą mogły być nabywane pod warunkiem spełnienia warunków rynkowych Programu Motywacyjnego. Działając na podstawie paragrafu 2 ustępu 5 uchwały nr 30/06/2008 podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 25 lipca 2008 r. w grudniu 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki Dominującej podjęła uchwałę ustalającą Regulamin Programu Motywacyjnego, w którym zostały ustalone jego szczegółowe warunki.

**Opis Programu Motywacyjnego**

Prawo do nabycia Warrantów uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G (akcje) mają kluczowe osoby kadry menedżerskiej Spółki dominującej lub Grupy kapitałowej Alma Market SA oraz inne kluczowe osoby dla Spółki lub Grupy kapitałowej Alma Market SA, niezależnie od formy i podstawy prawnej współpracy ze Spółką (lub grupą kapitałową Alma Market SA) w liczbie nie większej niż 30 osób. Została ustalona przez Radę Nadzorczą Lista Osób Uprawnionych wraz z liczbą Warrantów, które mają nabyć określone osoby na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Zmiana listy Osób Uprawnionych i liczby Warrantów może nastąpić w odniesieniu do Warrantów należących do Puli Rezerwowej. Akcje będą mogły być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne za poszczególne lata Programu, tj. za rok 2009, 2010 i 2011 w kolejnych transzach. Akcje będą udostępniane do objęcia Osobom Uprawnionym w trzech transzach, w proporcjach odpowiadających posiadanym przez nich Warrantom.

Osoby Uprawnione mogą nabyć warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia Akcji w następujący sposób:

1. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 66.000 Warrantów (Transza I),
2. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 66.000 Warrantów (Transza II);
3. w przypadku gdy średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2011 r. przekroczy o 15 % średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2010 r. - łącznie mogą objąć maksymalnie 68.000 Warrantów (Transza III).

Przez średni miesięczny kurs akcji Spółki rozumie się średnią arytmetyczną kursów zamknięcia z grudnia każdego roku kalendarzowego.

Niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu. W takiej sytuacji skumulowana transza Warrantów w roku następnym zostanie przyznana Uprawnionym pod warunkiem spełnienia wskaźników skumulowanych za połączone dwa lub trzy lata trwania Programu.

Spełnienie powyższych kryteriów, powoduje prawo Osób Uprawnionych do nabycia warrantów w liczbie wskazanej na liście.

Zaoferowanie Osobom Uprawnionym Warrantów powinno nastąpić co do Transzy I – do dnia 31 marca 2010 r., co do Transzy II – do dnia 31 stycznia 2011 r. oraz co do Transzy III – do dnia 31 grudnia 2011 r. W tym terminie Powiernik powinien złożyć Osobom Uprawnionym ofertę nabycia Warrantów.

Każda z Osób Uprawnionych może przyjąć Ofertę w całości lub w części lub ją odrzucić. W przypadku jeżeli którakolwiek z Osób Uprawnionych nie przyjmie Oferty w odniesieniu do całości lub części Warrantów objętych daną Ofertą skierowaną do niego, Oferta wygasa odpowiednio w całości lub odrzuconej części. Brak odpowiedzi w terminie wskazanym w Ofercie oznacza jej odrzucenie. Warranty pozostałe po odrzuceniu Oferty w całości lub w części tworzą pulę rezerwową, która może być rozdysponowana przez Radę Nadzorczą na rzecz innych osób spełniających kryteria Osób Uprawnionych na podstawie dodatkowej uchwały.

Na liście osób biorących udział w programie motywacyjnym, które są uprawnione do nabycia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii G Alma Market SA znajdują się osoby zarządzające w Spółce dominującej. Są to Jerzy Mazgaj - Prezes Zarządu, który

Noty przedstawione na stronach 13-63 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

posiada uprawnienia do objęcia 80 000 warrantów subskrypcyjnych i Mariusz Wojdon – Wiceprezes Zarządu, który posiada uprawnienia do objęcia 60 000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii G Alma Market SA.

W związku z tym, że średni miesięczny kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2009 r. nie przekroczył o 15 % średniego miesięcznego kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z grudnia 2008 r. nie nastąpi zaoferowanie osobom uprawnionym Warrantów co do Transzy I (66 000 Warrantów). Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego niewykorzystana liczba Warrantów z uwagi na niespełnienie wskaźnika za dany rok trwania Programu, nie powoduje utraty prawa nabycia tej liczby Warrantów przez Uprawnionych w kolejnych latach trwania Programu. W takiej sytuacji Transza I i Transza II (132 000 Warrantów) w roku następnym zostaną przyznane łącznie osobom Uprawnionym pod warunkiem spełnienia wskaźników skumulowanych za połączone dwa lata trwania Programu.

## 26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

### ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W WALUTACH OBCYCH

Określenie	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. EUR w wartościach nominalnych		
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
48 umów najmu			
<b>RAZEM wartość nominalna:</b>	<b>7 204</b>	<b>29 486</b>	<b>19 185</b>
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :	<b>6 946</b>	<b>23 388</b>	<b>11 152</b>
Różnica wynikająca z dyskonta	<b>258</b>	<b>6 098</b>	<b>8 033</b>

Przyjęto stopę dyskonta dla najmu na podstawie wartości średniej stopy rentowności inwestycji pewnych z rynku pieniężnego papierów dłużnych skorygowaną o stopę inflacji i współczynnik ryzyka na poziomie 8,00%.

### ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W PLN.

Określenie	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
18 umów najmu			
<b>RAZEM wartość nominalna:</b>	<b>10 555</b>	<b>34 870</b>	<b>20 650</b>
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :	<b>10 177</b>	<b>27 659</b>	<b>12 004</b>
Różnica wynikająca z dyskonta	<b>378</b>	<b>7 211</b>	<b>8 646</b>

\* W zestawieniach zaprezentowano wszystkie umowy, które zostały zawarte i na podstawie zapisów z których wynika obowiązek płatności czynszów.

W Grupie zawarta jest również jedna umowa w CHF i jedna w USD, lecz ze względu na jej niewielką wartość nie jest prezentowana w powyższym zestawieniu.

## 27. AKTYWA POZABILANSOWE

Grupa dysponuje i zarządza aktywami pozabilansowymi o wartości ogółem 22 870 tys. zł. na które składają się prawa wieczystego użytkowania.

Wartości wykazane w sprawozdaniu zostały określone przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego, a wyceny wykonano w 2009 roku.

## 28. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<b>Za okres 12 miesięcy</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Zysk za okres	(57 970)	17 621
Korekty:	120 828	10 335
- Podatek dochodowy	(4 473)	(1 683)
- Amortyzacja środków trwałych	27 971	16 427
- Amortyzacja wartości niematerialnych	735	582
- (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(86)	77
- Likwidacja środków trwałych	3 879	-
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	5 689	-
- Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat nie zrealizowane	2 989	(20 744)
- Koszty programu motywacyjnego	213	(74)
- Przychody z tytułu odsetek	(593)	(603)
- Przychody z tytułu dywidend	(1)	(2)
- Koszty odsetek	13 876	10 761
- Wynik na działalności inwestycyjnej	(6 364)	(814)
- (Zyski)/straty kursowe	(2)	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	-	-
- Zapasy	1 626	(13 070)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 563	(9 977)
Rezerwy	5 560	122
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	59 246	29 333
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>62 858</b>	<b>27 956</b>

Kraków, 10 marzec 2010 roku

### Osoby sporządzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe

.....	.....
<b>Marzanna Kapuścińska</b>	<b>Mariusz Wojdon</b>
<i>Główny Księgowy</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
	<i>Dyrektor Zarządzający</i>

### Zarząd spółki Alma Market SA

.....	.....
<b>Mariusz Wojdon</b>	<b>Jerzy Mazgaj</b>
<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Prezes Zarządu</i>