



Alma Market S.A.
30-964 Kraków
ul. Pilotów 6
www.almamarket.pl

ALMA MARKET S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK

- Kraków, 11 marca 2015 roku –

INDEKS DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALMA MARKET S.A.....	3 -
INFORMACJE OGÓLNE	3 -
SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9 -
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10 -
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11 -
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12 -
II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13 -
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK.....	13 -
2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO.....	22 -
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM	24 -
4. KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH.....	25 -
5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	26 -
6. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE	26 -
7. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI.....	27 -
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE	27 -
9. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE	28 -
10. PODATEK DOCHODOWY	28 -
11. ZYSK NA AKCJĘ	30 -
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	31 -
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33 -
14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	35 -
15. AKTYWA NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	36 -
16. AKTYWA FINANSOWE.....	38 -
16.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	38 -
16.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	38 -
16.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	39 -
16.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO	40 -
16.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	41 -
17. ZAPASY	41 -
18. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI.....	42 -
18.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	42 -
18.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT	42 -
18.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI	42 -
18.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO).....	43 -
18.5. ZYSKI ZATRZYMANE.....	43 -
18.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM Z INNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITEGO DOCHODU	43 -
19.1. KREDYTY I POŻYCZKI	44 -
19.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	45 -
19.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOSCI	45 -
19.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM.....	47 -
20. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA	48 -
21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48 -
22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	52 -
23. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE.....	52 -
24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	53 -

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ALMA MARKET S.A.**INFORMACJE OGÓLNE**

Alma Market S.A. rozpoczęła działalność 2 stycznia 1991 roku pod nazwą F.H. „KraChemia” S.A. w wyniku przekształcenia państwowego Przedsiębiorstwa Handlu Chemikaliaми „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 Alma Market S.A. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny artykułami spożywczymi.

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
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 : 5 560 990,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.

Zarząd:

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu - Małgorzata Moska

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński
Sekretarz Rady Nadzorczej - Anna Dubiel
Członek Rady Nadzorczej - Krystyna Byczkowska

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Wyrobiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 28 czerwca 2014 roku. W dniu 29 września 2014 r. odbyło się NWZA Alma Market S.A., które powołało na stanowisko sekretarza Rady Nadzorczej Spółki Panią Annę Dubiel oraz na stanowisko przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki Panią Barbarę Mazgaj.

Alma Market S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Alma Market S.A.

Podmioty zależne od Alma Market S.A. stan na dzień 31.12.2014 roku:

- 1) Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10
- 2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 6) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji ***
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 7) KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 8) KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 9) TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

10) Krakchemia Spółka Akcyjna
Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10

* W dniu 1 października 2014 roku NZW spółki Flor sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia komisji UE nr 1254/2012 z dnia 11.12.2011 roku przyjmującego nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej numer 10, 11 i 12, MSR 27 (w nowym brzmieniu) oraz MSR 28, zweryfikowano ponownie skład Grupy. Spółka zastosowała przyjęte przez UE uregulowania po raz pierwszy w 2013 roku. Po przeprowadzonej w 2013 roku weryfikacji skład Grupy prezentowanej w sprawozdaniu skonsolidowanym nie uległ zmianie.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania, a także z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. Nr 133, z dnia 28 stycznia 2014 roku).

Zarząd zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki. Jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Zapewnia to pełny obraz sytuacji finansowej i wyników działalności Alma Market S.A. jako jednostki dominującej i grupy kapitałowej.

Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2014 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.

Podstawowe zasady rachunkowości do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy 2014 roku

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę memoriału oraz o założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę:

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
Miesiąc – do uzgadniania zapisów ewidencji szczegółowej z zapisami na kontach syntetycznych,
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów sporządza się w układzie pojedynczego sprawozdania, które podzielone jest na dwie części: rachunek zysków i strat (do pozycji zysk/strata netto) oraz rachunek pozostałych całkowitych dochodów. Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie funkcjonalnym, natomiast rachunek pozostałych całkowitych dochodów według metody brutto.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej w ramach dwóch oddzielnych dokumentów: przepływy z działalności operacyjnej prezentowane począwszy od pozycji „zysku/ straty netto” oraz przepływy z pozostałych działalności.
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. Waluta funkcjonalna – 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 reguluje instrukcja „Polityka Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nowych standardów rachunkowości i zmian do istniejących standardów. Przygotowanie 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. 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.

Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są 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:

Zmiany do MSSF 1: 4 marca 2013 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Komisji UE 183/2013 dotyczące zmian w MSSF 1 w zakresie pożyczek rządowych. Standard obowiązuje od 1 stycznia 2013 roku. Ponieważ Spółka nie jest beneficjentem pożyczek rządowych oraz przeszła na stosowanie MSR/MSSF w latach poprzednich, zastosowanie zmian do MSSF 1 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Poprawki do MSSF 2009-2011 opublikowane w maju 2012 roku – obejmują dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (dotyczą MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34). Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się nie później niż 01.01.2013 roku i zostały zatwierdzone w IV kwartale 2012 roku. Spółka zastosowała zmiany po raz pierwszy w 2013 roku: nazwa „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” została zmieniona na „Sprawozdanie z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów” oraz nazwa „Wartości niematerialne i prawne” została zmieniona na „Aktywa niematerialne”. Zmiany do MSR 1 spowodowały zmiany w sposobie prezentacji sprawozdania: spółka wybrała pojedyncze „Sprawozdanie z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów”.

Dodatkowo składniki pozostałych całkowitych dochodów podzielono na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki. Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach.

Poprawki do MSSF cykl (2010-2012 roku) oraz cykl (2011-2013) – obejmują dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (dotyczą MSSF 1, MSR 1, MSR 8, MSSF 7, MSSF 9, MSR 27 oraz MSR 39).

Kolejne poprawki zostały opublikowane w Rozporządzeniu Komisji UE 301/2013 z dnia 27 marca 2013 roku i weszły w życie 1 stycznia 2014 roku. Zastosowanie zmian do MSR 1 nie spowodowało innych niż wyżej wymienione prezentacyjne zmiany, tj. nie ma wpływu na wynik w sprawozdaniu z zysku lub strat ani na sumę całkowitych dochodów.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” częściowo zastąpił MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, opublikowany w maju 2011 roku, a obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w 2013 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Spółka zastosowała ten standard oraz następne (wymienione poniżej) począwszy od sprawozdań publikowanych za 2013 rok. Standard wprowadza jednolity model konsolidacji dla wszystkich jednostek ze względu na sprawowaną kontrolę.

Następne Zmiany do MSSF 10, 11 i 12 zostały opublikowane w Rozporządzeniu 313/2013 z dnia 4 kwietnia 2013 roku i weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku.

Równocześnie RMSR wydała następujące nowe standardy i modyfikacje istniejących standardów będące ujednoliconym podejściem do tematu „skonsolidowane sprawozdania finansowe”:

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Wydany 12 maja 2011 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Standard wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Ponadto MSSF 11 eliminuje pojęcie „wspólnie kontrolowane aktywa” pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. Wydany 12 maja 2011 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Standard wymaga dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją, jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” wersja nowego standardu z maja 2011 roku, obowiązuje od 1 stycznia 2013 roku. Wydany 12 maja 2011 roku, a zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Spółka zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w roku 2013. MSSF 13 ustanawia jednolite podejście do definicji wyceny wartości godziwej oraz do zasad ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym ani na ujawnienia.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany zostały opublikowane 12 maja 2011 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11. Zmiany zostały opublikowane 12 maja 2011 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 opublikowane w czerwcu 2012 roku obejmują objaśnienia na temat przepisów przejściowych. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się nie później niż 1 stycznia 2013 roku i zostały zatwierdzone w IV kwartale 2012 roku.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany precyzują również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Skład Grupy zweryfikowano w roku 2013 w związku z wejściem w życie Rozporządzenia komisji UE nr 1254/2012 z dnia 11.12.2011 roku przyjmującego nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej NR 10, 11 i 12, oraz MSR 27 i MSR 28 w nowym brzmieniu. Spółka zastosowała przyjęte przez UE uregulowania po raz pierwszy w 2013 roku. Po przeprowadzonej weryfikacji skład Grupy prezentowanej w sprawozdaniu skonsolidowanym nie uległ zmianie.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” Zmiany wprowadzono w obszarze prezentacji programów określonych świadczeń - składek płaconych w tych programach przez pracowników (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie). Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości

zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” wersja z 2011 roku – zmiany dotyczą kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Obowiązuje od 1 stycznia 2014 roku. Zmiany zostały zatwierdzone w IV kwartale 2012 roku. Zastosowanie zmian do MSR 32 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym.

MSR 36 „Utrata wartości aktywów” są to zmiany o niewielkim zakresie i dotyczą ujawniania wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” zmiana dotyczy instrumentów pochodnych i stosowania rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przez Spółkę zastosowane:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna. Zapisy MSSF 9 odnoszą się również do zmian prezentacji wyceny zobowiązań finansowych.

Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowe. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie Spółki.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” został wydany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zawiera on przejściowe wytyczne zezwalające jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych do czasu, gdy RMSR ukończy swój projekt w tym zakresie. Standard wymaga, aby jednostki prezentowały rozliczenia międzyokresowe oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach sprawozdań finansowych. MSSF 14 wprowadza ponadto wymóg szczegółowych zestawień umożliwiających zrozumienie przez użytkownika sprawozdań finansowych rodzaju działalności regulowanej oraz ryzyk z nią związanych, w związku z którymi rozpoznano regulacyjne rozliczenia międzyokresowe. Zarząd Spółki spodziewa się, że powyższe regulacje mogą wpłynąć na prezentację sprawozdań finansowych oraz uszczegółowienie informacji.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie został jeszcze zatwierdzony. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Spółka będzie zobligowana do zidentyfikowania umów zawartych z klientami, aby mieć pewność, że wartości przychodów są prezentowane w sposób prawidłowy i zgodny z nowymi wymogami MSSF 15. Standard wprowadza także nowe wytyczne określające czy przychód należy rozpoznać w danym momencie czy też można rozłożyć jego ujęcie w czasie. Zmiana ta zastępuje poprzednie rozróżnienie na towary i usługi.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Zmiany i poprawki do MSSF cykl 2012 - 2014 roku – obejmują dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF. Projekt proponuje wprowadzenie zmian do następujących standardów: 1) MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” – zmiany w metodach zbycia; 2) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – (i) obsługa kontraktów; (ii) zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; 3) MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; 4) MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponowane zmiany dotyczyłyby okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2014	2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	992 845	967 562
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	(718 393)	(692 805)
Zysk / Strata brutto		274 452	274 757
Koszty sprzedaży i marketingu	6	(278 274)	(259 232)
Koszty ogólnego zarządu	6	(17 373)	(15 424)
Przychody/koszty z inwestycji	7	17 027	13 973
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	8	1 680	1 048
Zysk / Strata operacyjny/a		(2 488)	15 122
Przychody/koszty finansowe	9	(7 290)	(8 847)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		(9 778)	6 275
Podatek dochodowy	10	257	309
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		(9 521)	6 584
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / strata netto		(9 521)	6 584
Pozostałe składniki całkowitego dochodu:			
Pozostałe składniki całkowitego dochodu, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 029)	9 791
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	10	195	(1 860)
Razem pozostałe składniki całkowitego dochodu (netto)		(834)	7 931
Suma całkowitych dochodów		(10 355)	14 515
Zysk / Strata netto przypadający akcjonariuszom:		(9 521)	6 584
Zysk / Strata na akcję, przypadający na właścicieli w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy	11	(1,71)	1,18
– rozwodniony	11	(1,71)	1,18
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom:		(10 355)	14 515
Suma całkowitych dochodów na akcję, przypadająca na właścicieli w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję)			
– podstawowy		(1,86)	2,61
– rozwodniony		(1,86)	2,61

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	136 980	148 833
Nieruchomości inwestycyjne	14	38 261	34 539
Aktywa niematerialne	15	2 496	2 694
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	212 302	212 292
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	22 009	21 880
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16.1	22 167	23 196
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16.2	-	-
Razem aktywa finansowe		22 167	23 196
Razem aktywa trwałe		434 215	443 434
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	92 968	85 124
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16.2	50 821	41 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.5	7 002	7 778
Razem aktywa finansowe		57 823	49 387
Razem aktywa obrotowe		150 791	134 511
RAZEM AKTYWA		585 006	577 945
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	18	222 261	233 767
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	19.1	88 120	107 507
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.2	3 154	3 878
Razem zobowiązania finansowe		91 274	111 385
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 408	2 731
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	20	775	554
Razem zobowiązania długoterminowe		94 457	114 670
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19.2	204 880	170 451
Kredyty i pożyczki	19.1	62 550	58 719
Razem zobowiązania finansowe		267 430	229 170
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	858	338
Razem zobowiązania krótkoterminowe		268 288	229 508
Razem zobowiązania		362 745	344 178
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		585 006	577 945

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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
Nota	18.1	18.2	18.3	18.4	18.5	18.6	
Stan na 31 grudnia 2012 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	140 216	(44 538)	219 252
Stan na 1 stycznia 2013 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	140 216	(44 538)	219 252
Całkowity dochód za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r.	-	-	-	-	6 584	7 931	14 515
Zmiany w okresie	-	-	-	-	6 584	7 931	14 515
Stan na 31 grudnia 2013 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	146 800	(36 607)	233 767
Stan na 1 stycznia 2014 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	146 800	(36 607)	233 767
Całkowity dochód za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.	-	-	-	-	(9 521)	(834)	(10 355)
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	(1 151)	-	(1 151)
Zmiany w okresie	-	-	-	-	(10 672)	(834)	(11 506)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	5 561	1 835	6 571	109 607	136 128	(37 441)	222 261

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres 12 miesięcy	
		2014	2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	24	23 002	17 872
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		23 002	17 872
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(14 566)	(30 608)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		325	243
Nabycie aktywów niematerialnych		(272)	(860)
Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		3 432	3 400
Nabycie aktywów finansowych w jednostce zależnej		(10)	(15)
Wpływy ze sprzedaży/likwidacji aktywów finansowych		-	7 366
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym		-	1 200
Odsetki otrzymane		1	18
Dywidendy otrzymane		9 873	5 245
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 217)	(14 011)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		13 010	19 713
Splata zobowiązań z tytułu czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej		(724)	(676)
Splata kredytów i pożyczek		(27 488)	(20 928)
Odsetki zapłacone		(6 915)	(8 640)
Inne wydatki finansowe		(375)	(203)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(22 492)	(10 734)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(707)	(6 873)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	16.5	(16 286)	(9 413)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	16.5	(16 993)	(16 286)

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

Połączenie jednostek gospodarczych

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

Połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą

Połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. Jest to takie połączenie przedsięwzięć, w ramach którego wszystkie łączące się przedsięwzięcia (w tym jednostki) znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron, zarówno przed, jak i po połączeniu przedsięwzięć, a kontrola ta nie jest tymczasowa. Połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą Spółka będzie prezentować indywidualną metodą, która najlepiej odzwierciedli sens ekonomiczny zdarzenia połączenia. Spółka będzie mogła wybrać metodę nabycia lub metodę łączenia udziałów w odniesieniu do danych prezentowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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, uzasadnione koszty pośrednie, koszty finansowania oraz koszty demontażu, renowacji i usunięcia innego składnika aktywów, które są konieczne do poniesienia z tytułu instalacji i użytkowania danych aktywów trwałych. W szczególnym przypadku, 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.

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.

Wartość rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do nieruchomości jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę 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). Spółka zakłada, 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 Spółka czerpie pożytki 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. 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 Spółki, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym Spółki, 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 Spółki, 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.

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

Spółka 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 Spółkę dla celów działalności inwestycyjnej, są ewidencjonowane zgodnie z zapisami MSR 40 w wartości godziwej jako nieruchomości inwestycyjne.

Szacunkowo określone 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. Zarząd Spółki zwiększy odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

Utrata wartości aktywów

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub 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 godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na aktywnym rynku i na warunkach rynkowych. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży podlegają zapisom MSSF 5.

Nieruchomości inwestycyjne

1. Zgodnie z MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się:

- Nieruchomości inwestycyjne, które posiadane są w związku z długoterminowym wzrostem wartości lub których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone.
- Nieruchomości inwestycyjne na terenie których planowana jest budowa lokali użytkowych lub mieszkalnych, które w przyszłości mają zostać oddane w podnajem (oddane w leasing operacyjny).
- Nieruchomości wynajmowane (oddane w leasing operacyjny) lub niewykorzystywane obecnie przez jednostkę, a przeznaczone do wynajęcia (oddania w leasing operacyjny).
- Nieruchomości użytkowane przez Spółkę 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.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych jest prezentowana i weryfikowana przez Spółkę 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.
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 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.
4. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, z których Spółka czerpie korzyści z podnajmu (zaliczono do nich również nieruchomości będące we władaniu Spółki na podstawie umów najmu - prezentowane jako leasing finansowy) jest wyceniana w okresach kwartalnych w oparciu o projekcje zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych. Okresowo weryfikuje się wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych, które mają zostać oddane lub już zostały oddane w podnajem.

Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. W trakcie roku obrotowego Spółka sama może 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 korzyści na Spółkę (leasingobiorcę), w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Spółka występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki. 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 wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Ponoszone przez Spółkę opłaty leasingowe (czynszowe) są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu i koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w rachunku zysków i strat w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. 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 Spółka występuje, jako leasingobiorca, są traktowane jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu tych umów są ujmowane, jako koszty w trakcie trwania umowy leasingowej. Aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego/umów najmu są wykazywane pozabilansowo zgodnie z zapisami MSR.

Spółka, jako leasingodawca prezentuje w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie (jeżeli są istotne) 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.

Spółka klasyfikuje 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) ujmuje 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 ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu.

Aktywa niematerialne

Jako składnik aktywów niematerialnych jest identyfikowane: zakupione prawo wynikające z tytułu umownego lub prawnego lub wytworzone we własnym zakresie programy komputerowe oraz licencja lub składnik objęty ochroną praw autorskich. Aktywa niematerialne ujmowane są w księgach w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia.

Specjalistyczne oprogramowanie komputerowe.

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

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

Aktywa 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 wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest podjęcie przez Spółkę decyzji o sprzedaży aktywów, wysokie prawdopodobieństwo zbycia w okresie 12 miesięcy, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Do tej grupy mogą być zakwalifikowane: aktywa niematerialne, nabyte prawa, 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 to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz stanowi odrębną dziedzinę działalności (jest częścią takiej dziedziny działalności). Jest rozpoznawana i ujawniana w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności Spółki dla której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto z 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. Aktywa i zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zbiorczo w postaci wydzielonych kwot.

Zapasy

W okresie sprawozdawczym zapasy w Spółce ewidencjonuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu. 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 ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Koszt sprzedaży towarów handlowych ustala się z zastosowaniem metody ceny średniej dla rozchodów towarów w sprzedaży detalicznej i hurtowej. Rozchód materiałów wycenia się w cenie nabycia zgodnie z zasadą FIFO.

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.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów przekracza wartość netto możliwą do uzyskania, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Takie oszacowania są dokonywane okresowo poprzez naliczanie odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów towarów. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka dodatkowo ponosi straty z tytułu ubytków towarowych. Z tego powodu w okresach miesięcznych naliczane są w Spółce odpisy aktualizacyjne na ubytki w towarach handlowych. Odpisy są tworzone na podstawie danych historycznych i podlegają okresowej weryfikacji. Naliczenie i odwrócenie odpisów aktualizacyjnych ujmuje się jako zwiększenie/zmniejszenie kosztu w okresie, w którym naliczenie/odwrócenie miało miejsce. Ostateczna, rzeczywista ocena wartości stanu zapasów odbywa się poprzez inwentaryzację.

Wartości zapasów prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlają ich wartość godziwą.

Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących czterech 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 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. 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. Wyceny dokonuje się przynajmniej raz na pół roku i podlegają jej wszystkie należności. Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka 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 finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Są to aktywa, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest 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 grup. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany wartości godziwej tej grupy aktywów (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 Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

e) 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, w pozycji „Pozostałe operacyjne zyski i straty netto” w okresie, w którym powstały. 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 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. 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.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, 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 – krótkoterminowy kredyt w rachunku bieżącym.

Do środków pieniężnych nie zalicza się i nie wykazuje się środków pieniężnych należących do zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

g) Pochodne instrumenty finansowe

Zidentyfikowane instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingu podlegają postanowieniom MSR 39 i są wykazywane w bilansie wyłącznie, jeżeli dana umowa kwalifikuje się do ujęcia w bilansie. 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.

Spółka wyznacza niektóre instrumenty pochodne jako:

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

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również, 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 koszty późniejszych okresów. Są one odroczone do rozliczenia w czasie pod warunkiem, że spełniają definicję aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przychody przyszłych okresów oraz zobowiązania przyszłe wynikające z bieżącej działalności Spółki oszacowane zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Szacunki są wykonane w taki sposób, aby w sposób całkowicie wiarygodny odzwierciedlały przyszłe skutki finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe zawierają również kwoty przyszłe należne pracownikom oraz należne od pracowników. Wszystkie pozycje prezentowane są w wartościach godziwych tak jak należności i zobowiązania. Zmiany wartości szacunkowych dokonywane są poprzez odniesienie korekty na bieżący wynik finansowy w chwili zrealizowania zobowiązań, na które wcześniej był utworzony odpis, lub poprzez dokonanie nowych, wiarygodniejszych oszacowań.

Wartości szacunkowe

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

Między innymi kierownictwo dokonuje subiektywnych ocen w przypadkach ustalania:

a) czy aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, b) momentu, w którym następuje przeniesienie na inne jednostki zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów finansowych i aktywów w ramach leasingu, c) czy treść ekonomiczna transakcji wskazuje na to, że konkretna transakcja sprzedaży dóbr jest umową o charakterze finansowym i nie powoduje powstania przychodu, d) czy treść ekonomiczna relacji pomiędzy jednostką a jednostką specjalnego przeznaczenia wskazuje na to, że jednostka specjalnego przeznaczenia jest kontrolowana przez jednostkę.

Ustalenie wartości bilansowej niektórych aktywów i zobowiązań wymaga dokonania oszacowań wpływu niepewnych przyszłych zdarzeń na te aktywa i zobowiązania na dzień bilansowy. W przypadku braku aktualnych danych dotyczących cen rynkowych używanych do wyceny aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości odzyskiwalnej (szacunki) odnoszące się do przyszłości, jest niezbędne w przypadku następujących aktywów: grupy rzeczowych aktywów trwałych, efektów technologicznego starzenia się zapasów, rezerw zależnych od przyszłych wyników toczących się postępowań sądowych oraz długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, takich jak zobowiązania emerytalne. Szacunki te zawierają założenia dotyczące wartości korekty z tytułu ryzyka związanego z przepływami pieniężnymi lub stosowanymi stopami dyskontowymi, przyszłymi zmianami w poziomie wynagrodzeń oraz przyszłymi zmianami cen mających wpływ na inne koszty.

Główne założenia oraz inne główne źródła niepewności dotyczące szacunków ujawniane zgodnie z MSR 27 dotyczą oszacowań wymagających od kierownictwa najtrudniejszych, subiektywnych lub złożonych ocen. Wzrost liczby zmiennych i założeń wpływających na prawdopodobny przyszły wynik szacunków dotyczących niepewności powoduje, że oceny te są bardziej subiektywne i złożone, co skutkuje równoczesnym wzrostem ryzyka wystąpienia istotnej korekty dotyczącej wartości bilansowej aktywów i zobowiązań.

Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem tj. właściwymi ustawami oraz Statutem spółki.

Kapitał zakładowy 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 oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitały grupuje się w następujących kategoriach: kapitał zakładowy, kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat, kapitał z rewaloryzacji - skutki hiperinflacji, kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio), zyski zatrzymane.

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.

Spółka tworzy również kapitały z przeszacowania aktywów z tytułu hiperinflacji oraz z wyceny aktywów w wartości godziwej - kapitał z aktualizacji wartości a także kapitał utworzony zgodnie z zapisami MSSF 2.

Niewypłacony 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) są zaliczane do kapitałów rezerwowych.

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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego 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 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje sprzedaży i zakupu w walucie obcej są przeliczane na walutę polską zgodnie ze średnim kursem NBP dla danej waluty (ogłoszonym dnia poprzedniego) 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 Spółce 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 zwiększać/zmniejszać 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 niezbędne do wypełnienia obowiązku przestanie być prawdopodobny lub 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. Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników zgodnie z zapisami **MSR 19**.

Jest to program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Oszacowania i osądy w Spółce 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. Spółka określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku (przyjęta początkowa stopa dyskonta nie była zmieniana w okresie). 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.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i praw są uznawane w momencie dostarczenia towaru, materiału i przeniesienia prawa, jeżeli Spółka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów (materiałów) zgodnie z zapisami MSR 18.

Przychody z tytułu sprzedaży usług ujemuje się w okresie, w którym świadczone usługi 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 upustów, rabatów i dokonanych zwrotów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług. Wartość godziwa przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej w większości przypadków jest równa kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych skorygowanych na bieżąco o kwoty wynikające z następujących zdarzeń: wartości udzielonych rabatów i zwróconych towarów, kwoty zwrócone klientom z tytułu reklamacji dotyczących cen towarów, wartości podatku VAT należnego wynikające z błędnego naliczenia stawek VAT w bieżącym rocznym okresie rozliczeniowym.

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

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

Przychody z tytułu odsetek ujemuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39. Przychody z tytułu dywidend ujemuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

W Spółce jest wprowadzony program lojalnościowy polegający 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 Spółka ujemuje punkty lojalnościowe przyznane członkom Klubu Konesera jako oddzielny element dokonanej transakcji sprzedaży, zgodnie z par. 13 MSR 18 w następujący sposób:

- wartość godziwa otrzymanej zapłaty przyporządkowana jest do przyznanych punktów premiowych oraz pozostałych składowych sprzedaży,
- Spółka dokonuje 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 przyznanego 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,
- zrealizowanie praw wynikających z przyznanych punktów premiowych ujemuje się jako zrealizowanie przychodu.

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, zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zapisami MSR 12. Jeżeli jednak odroczony 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. Odroczony 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 zgodnie z zapisami MSR 12.

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

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 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 do skwantyfikowania składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka nie w pełni ma kontrolę. Aktywa warunkowe ocenia się na bieżąco, aby upewnić się, czy zaistniały bieg wydarzeń jest odpowiednio odzwierciedlony w sprawozdaniu finansowym. Jeśli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stało się praktycznie pewne, składnik aktywów i odpowiadający przychód ujmuje się w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

Alma Market S.A. zrealizowała dwa programy motywacyjne dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla spółki dominującej. Zgodnie z MSSF 2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Spółce.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmuje 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 się zabezpiecza.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieefektywnej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe straty/zyski netto.

Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do sprawozdania z dochodów w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na wynik finansowy.

2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez spółkę Alma Market S.A. narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe: oznacza dla Spółki takie ryzyko, gdzie wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu 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 (aktywami finansowymi), kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej;
- ryzyko utraty płynności: przyjęto, że dotyczy trudności Spółki w wywiązywaniu się z zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Zarząd stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Ryzyko rynkowe**- Ryzyko zmiany kursu walut**

Spółka prowadzi działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz na imporcie, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie (nota 19.4).

Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane są w wartości godziwej.

- Ryzyko cenowe

Spółka w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” narażona jest na ryzyko cenowe (nota 16.4).

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie jest narażona na ryzyko cenowe towarów masowych.

- Ryzyko stopy procentowej

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

b) Ryzyko kredytowe

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Zarówno w roku 2014, jak i 2013, dotyczyło ono sprzedaży usług o wolumenie nie przekraczającym 6 % całości realizowanych przychodów. W porównywanych okresach wskaźnik sprzedaży usług był podobny. Sprzedaż w ponad 94 % jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych. Wartości aktywów narażonych na ryzyko kredytowe prezentowane są w **nocie 16.4**. Ekspozycja aktywów narażonych na ryzyko kredytowe uległa znacznemu zmniejszeniu w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013.

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 zgodnie z par. 9 MSR 39.

Jeżeli jedynym czynnikiem powodującym zmianę wartości godziwej jest zmiana bazowych (referencyjnych) stóp procentowych, to przyjęto, że zmiana ta nie wynika ze zmiany warunków rynkowych powodujących ryzyko rynkowe (dla tych zmian Spółka prezentuje zmianę wartości godziwej).

c) Ryzyko utraty płynności

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

W Spółce w związku z realizacją spłaty kredytów, ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez Spółkę dźwigni finansowej będzie się stopniowo obniżać (nota 19.3).

Spółka realizuje 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 Spółkę 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 zabezpieczane (nota 19.4). Zarówno umowy najmu jak i wbudowane w te umowy instrumenty pochodne są zobowiązaniami pozabilansowymi.

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

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest oprócz opisanych powyżej ryzyk finansowych również na inne ryzyka związane z rynkiem, na którym działa. Poniżej przedstawiona została informacja o pozostałych ryzykach rynkowych.

Ryzyka rynkowe pozostałe

a) Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

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

b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 Spółkę. Aby temu zapobiec w Spółce prowadzona jest świadoma polityka „bezpieczeństwa podatkowego”. Jednym z przejawów prowadzonej polityki są działania zmierzające do uzyskania interpretacji podatkowych w obszarach objętych znaczącym ryzykiem podatkowym oraz wyprzedzające działania przygotowujące Spółkę do zmian w prawie podatkowym. Ponadto należy zwrócić uwagę na wprowadzone i w dalszym ciągu wprowadzane administracyjne bariery działania obiektów handlowych, co utrudnia działalność Spółki. Dotyczy to zarówno administracyjnych zakazów ograniczania funkcjonowania tego typu placówek handlowych w określonych godzinach czy dniach tygodnia (roku), jak też reglamentowania udzielania 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 Spółki.

Spółka 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 Zarząd stara się wybierać najlepsze, a przy tym bezpieczne rozwiązania podatkowe.

c) Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Spółki są charakterystyczne dla sektora handlu. Należy do nich popyt ze strony klientów, warunkowany w dużej mierze sytuacją gospodarczą kraju. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, 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. W roku 2011 Spółka w odpowiedzi na potrzeby rynku wprowadziła nowy „brand” towarów FOOD&JOY: towarów o dobrej jakości i niższych cenach sprzedaży, aniżeli towarów podobnych dostępnych na rynku. W następnych latach marka własna FOOD&JOY została rozszerzona o kolejne towary i nowy brand SMART&EASY.

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

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Spółki. Duże sieci handlowe działające w Polsce, odchodzą stopniowo od otwierania największych obiektów klasy „hipermarket”, na rzecz strategii uruchamiania obiektów handlowych klasy „supermarket” i dyskontów. Duża konkurencja przy pozyskiwaniu atrakcyjnych lokalizacji jest istotnym ryzykiem działalności Spółki i realizacji celów jej strategii rozwoju. Zagraniczne sieci handlowe działające w branży, które dysponują znacznie większą siłą kapitałową i mogą prowadzić agresywną politykę marketingową, utrudniają pozyskiwanie nowych lokalizacji, a ich działania na rynku podwyższają koszty ich pozyskania. W perspektywie silna konkurencja może doprowadzić również do obniżenia marż realizowanych na sprzedaży towarów, co w konsekwencji może wpływać negatywnie na rentowność sprzedaży. Zarząd działa w kierunku umocnienia pozycji 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 delikatesów Spółki. Stąd w okresach przed najważniejszymi świętami występuje zdecydowany wzrost wielkości realizowanych obrotów, a najwyższa dysproporcja w wielkości sprzedaży detalicznej w Spółce występuje pomiędzy czwartym i pierwszym kwartałem roku kalendarzowego.

Tego ryzyka nie można całkowicie zniwelować. Najskuteczniejszym sposobem jest działalność promocyjna w celu przyciągnięcia klienta w okresach zmniejszonego popytu, co też Spółka w swoich strategiach marketingowych przewiduje i realizuje.

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

Dalszy dynamiczny rozwój Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu Spółki i kluczowych dla rozwoju osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące 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 Spółce funkcjonują systemy premiowe, jak również programy motywacyjne. Z uwagi na rozwój firmy i wzrost wymagań co do ilości realizowanych zadań przewidywane jest także podwyższanie wynagrodzeń, co oznacza również w perspektywie wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

4. KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH

W roku 2014 Spółka podpisała ugodę z Gminą Miasta Sopotu w zakresie poniesienia dodatkowej, spornej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu w latach 2011 i 2012. Ostatecznie ustalono kwotę w wysokości 1 151 tys. zł, która została uregulowana w drugim kwartale 2014 roku.

W latach przeszłych (od 2011 do 2013) nie można było wiarygodnie ustalić kwoty zobowiązania, która mogłaby być przypisana Gminie Miasta Sopotu. Przez cały czas trwało postępowanie sądowo administracyjne, w którym Spółka kwestionowała wysoką wartość naliczenia. Opłaty za wieczyste użytkowanie ujęte byłyby w latach 2011 i 2012 w wyniku Spółki, w pozycji „Podatki i opłaty” kosztów rodzajowych. W 2014 roku zapłacone wskutek ugody wartość skorygowały pozycję kapitałową „Zyski zatrzymane”.

	Zyski zatrzymane
Stan na dzień 31.12.2011	
przed korektą	138 355
wielkość zmiany	(984)
po korekcie	137 371
Stan na dzień 31.12.2012	
przed korektą	140 216
wielkość zmiany	(1 151)
po korekcie	139 065
Stan na dzień 31.12.2013	
przed korektą	146 800
wielkość zmiany	(1 151)
po korekcie	145 649

5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	935 040	909 777
Sprzedaż usług	57 805	57 785
Razem, przychody ze sprzedaży	992 845	967 562

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	94,18%	94,03%
Sprzedaż usług	5,82%	5,97%
Razem, przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%

W pozycji sprzedaż towarów i materiałów prezentowana jest wartość sprzedaży pomniejszona o udzielone rabaty, zwroty oraz podatek od towarów i usług. Spółka w 2014 roku, jak również w porównywalnym 2013 roku nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10% przychodów ze sprzedaży.

W pozycji przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów ujęte zostały korekty odpisów z tytułu programu lojalnościowego: przychody roku 2013 powiększono ogółem o kwotę 337 tys. zł. która została wykazana w przychodach przyszłych okresów, przychody roku 2014 pomniejszono ogółem o kwotę 383 tys. zł.

6. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

Na całkowite koszty operacyjne składają się koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i koszty sprzedanych towarów, przy czym koszty sprzedanych towarów obejmują: bezpośredni koszt nabycia towarów sprzedanych skorygowany o otrzymane rabaty i premie (bonusy) obrotowe, koszty rezerw na ubytki towarów z tytułu kradzieży i zniszczeń oraz wartość wszystkich ściśle związanych z obrotem towarowym na sklepie likwidacji, przecen, strat inwentaryzacyjnych.

Koszt własny sprzedanych towarów za 12 miesięcy 2014 roku (718 393) tys. zł., a za 12 miesięcy 2013 roku (692 805) tys. zł.

Koszty w układzie funkcjonalnym

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Koszty sprzedaży i marketingu	278 274	259 232
Koszty ogólnego zarządu	17 373	15 424
Razem koszty operacyjne	295 647	274 656

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	26 494	26 361
Koszty świadczeń pracowniczych	107 124	100 285
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 084	(561)
Zużycie surowców i materiałów	28 025	28 145
Usługi obce	113 411	104 499
Podatki i opłaty	1 667	1 933
Pozostałe koszty	17 842	13 994
Razem koszty operacyjne	295 647	274 656

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	89 960	84 410
Koszty ubezpieczeń społecznych	16 062	14 787
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 102	1 088
Razem koszty świadczeń pracowniczych	107 124	100 285

W pozycji „Koszty świadczeń pracowniczych” wykazywane są wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, kwoty wypłacone pracownikom, pozostałe świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą oraz rezerwy na odpisy emerytalne.

7. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ¹	3 722	(1 938)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	1	18
Przychody z tytułu dywidend ²	9 873	5 245
Inne przychody z inwestycji ³	-	7 249
Przychody/koszty z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ⁴	3 431	3 399
Przychody/koszty z inwestycji	17 027	13 973

1. W pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych” w:
- roku 2013 ujęto odpis z tytułu utraty wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi,
- roku 2014 ujęto zarówno odpis wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi jak i wartość wyceny dokonanej przez uprawnionego rzeczoznawcę na 31.12.2014 roku.
2. W pozycji „Przychody z tytułu dywidend” ujęto zyski wypłacone przez utworzone w latach 2009 i 2010 celowe spółki zależne zarządzające majątkiem wniesionym do tych spółek przez Alma Market S.A. w postaci wkładu.
3. W pozycji „Inne przychody z inwestycji” prezentowany jest wynik osiągnięty na sprzedaży akcji spółki zależnej Krakchemia S.A. Spółka sprzedała w 2013 roku 536 571 akcji w celu umorzenia oraz 278 467 akcji akcjonariuszom zewnętrznym na rynku regulowanym.
4. W pozycji „Przychody/koszty z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych” kwoty przychodów i kosztów są prezentowane wynikowo.

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	213	(2)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe*	(146)	(1 652)
Zysk/strata na różnicach kursowych	(388)	(13)
Pozostałe zyski i straty**	2 001	2 715
Razem pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 680	1 048

* W pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe” wykazany jest wynik z tytułu utworzenia odpisów i odwrócenia odpisów aktualizujących należności.

** W pozycji „Pozostałe zyski i straty” wykazany został wynik na pozostałych transakcjach operacyjnych. Wśród transakcji o znaczących wartościach wykazanych w tej pozycji wyróżniają się: (1) wartości korekt podatku należnego za lata 2008-2012 i odpisów na korekty podatku należnego w roku 2014: za 2013 rok w kwocie 4 325 tys. zł, za 2014 rok w kwocie 3 603 tys. zł. Szacunki dokonane zostały z uwzględnieniem wszelkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania oraz zgodnie z obowiązującymi zapisami MSR i MSSF.

9. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Przychody odsetkowe	-	10
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(6 915)	(8 408)
- leasing (w tym część odsetkowa opłat leasingowych z nieruchomości inwestycyjnych)	(375)	(449)
Razem przychody/koszty finansowe	(7 290)	(8 847)

Wszystkie odsetki (zarówno z leasingu nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi jak i leasingu samochodów) są prezentowane w jednej pozycji.

Wartość odsetek zapłacona z tytułu zawartych umów leasingu i dotycząca środków transportu wyniosła za 12 miesięcy 2014 roku (178) tys. zł, a za 12 miesięcy 2013 roku (204) tys. zł. W latach 2013 i 2014 było zawartych ogółem 66 nowych umów leasingu operacyjnego dotyczących samochodów dostawczych (grupa 7), a 60 umów uległo zakończeniu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kontynuowane są 94 umowy leasingu na środki trwałe z grupy 7.

10. PODATEK DOCHODOWY**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Podatek odroczony odniesiony na wynik netto	257	309
Podatek odroczony odniesiony na kapitał	195	(1 860)
Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	452	(1 551)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Rezerwy utruty wartości	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	9 776	13 154	22 930
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 776	13 154	22 930
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	431	379	810
(Obciążenie) / uznanie kapitału	(1 860)	-	(1 860)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	8 347	13 533	21 880
Stan na 1 stycznia 2014 r.	8 347	13 533	21 880
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(113)	47	(66)
(Obciążenie) / uznanie kapitału	195	-	195
Stan na 31 grudnia 2014 r.	8 429	13 580	22 009

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	20 993	20 780
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 016	1 100
Razem aktywa	22 009	21 880

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	1 570	659	2 229
Stan na 1 stycznia 2013 r.	1 570	659	2 229
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	180	322	502
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 750	981	2 731
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 750	981	2 731
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	(303)	(20)	(323)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	1 447	961	2 408

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego struktura czasowa:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	1 636	801
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	772	1 930
Razem zobowiązania	2 408	2 731

Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu (**odniesiony na kapitał**).

	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	10 446	10 446
Stan na 1 stycznia 2013 r.	10 446	10 446
Obciążenie / uznanie kapitału	(1 860)	(1 860)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	8 586	8 586
Stan na 1 stycznia 2014 r.	8 586	8 586
Obciążenie / uznanie kapitału	195	195
Stan na 31 grudnia 2014 r.	8 781	8 781

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

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Stan na początek okresu	(19 149)	(20 700)
Obciążenie wyniku finansowego (uznanie)	(257)	(309)
(Powiększenie)/zmniejszenie kapitału własnego	(195)	1 860
Stan na koniec okresu	(19 601)	(19 149)

11. ZYSK NA AKCJĘ*Podstawowy z działalności kontynuowanej*

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	Okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki	(9 521)	6 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 561	5 561
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję)	(1,71)	1,18

Wyliczenie zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na 1 akcję:

- zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (średnioważoną) za 12 miesięcy 2014 roku: (9 521) tys. zł/ 5 561 tys. = (1,71) zł na akcję

- zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (średnioważoną) za 12 miesięcy 2013 roku: 6 584 tys. zł/ 5 561 tys. = 1,18 zł na akcję

- średnia ważona liczby akcji (w tys.) Alma Market S.A. w obydwu raportowanych okresach wynosiła 5 561 tys.

Rozwodniony z działalności kontynuowanej

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

Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku netto z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	Okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki	(9 521)	6 584
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)	5 561	5 561
Rozwodniony zysk/strata z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) na dzień złożenia sprawozdania rocznego	(1,71)	1,18

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

- rozwodniony zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2014 roku: (9 521) tys. zł/ 5 561 tys. = (1,71) zł na akcję

- rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2013 roku: 6 584 tys. zł/ 5 561 tys. = 1,18 zł na akcję

- średnia ważona liczby akcji (w tys.) Alma Market S.A. w obydwu raportowanych okresach wynosiła 5 561 tys.

Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej

W związku z tym, że w prezentowanych okresach 12 miesięcy 2014 i 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2013 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Przychody segmentu**	975 874	2 391	5 263	983 528
W tym: zmiany wartości godziwej	(1 652)	(1 938)	-	(3 590)
Koszty działalności operacyjnej	(967 476)	(930)	-	(968 406)
Zysk / strata operacyjny	8 398	1 461	5 263	15 122
Koszty finansowe netto	-	(565)	(8 282)	(8 847)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				6 275
Podatek dochodowy				309
Zysk / strata netto				6 584

Wyniki segmentów za okres 12 miesięcy 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Przychody segmentu**	994 700	7 917	9 873	1 012 490
W tym: zmiany wartości godziwej	(146)	3 722	-	3 576
Koszty działalności operacyjnej	(1 014 214)	(764)	-	(1 014 978)
Zysk / strata operacyjny	(19 514)	7 153	9 873	(2 488)
Koszty finansowe netto	-	(424)	(6 866)	(7 290)
Zysk / strata przed opodatkowaniem				(9 778)
Podatek dochodowy				257
Zysk / strata netto				(9 521)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Aktywa	307 918	34 539	235 488	577 945
Zobowiązania	174 074	11 141	158 963	344 178

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Aktywa	312 276	38 261	234 469	585 006
Zobowiązania	208 921	9 621	144 203	362 745

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2013 r.:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Amortyzacja środków trwałych	(25 874)	-	-	(25 874)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(487)	-	-	(487)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(2 542)	-	-	(2 542)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 001	-	-	2 001
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(2 821)	-	-	(2 821)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1 179	-	-	1 179

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2014 r.:

	Segmenty			Razem
	Sprzedaż detaliczna	Działalność inwestycyjna*	Pozycje nieprzypisane	
Amortyzacja środków trwałych	(26 024)	-	-	(26 024)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(470)	-	-	(470)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(2 250)	-	-	(2 250)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 482	-	-	2 482
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(725)	-	-	(725)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1 310	-	-	1 310

* 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.

Przyjęte przez Zarząd kryterium określenia segmentów sprawozdawczych to rodzaj świadczonych przez Spółkę usług. Wydzielono trzy rodzaje świadczonych usług:

- segment sprzedaży detalicznej,
- segment sprzedaży hurtowej (segment w Alma nie występuje),
- segment działalności inwestycyjnej.

** 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.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wypośażenie i sprzęt	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2012 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	125 809	82 016	8 197	37 392	2 638	267 022
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(43 847)	(43 524)	(3 795)	(28 675)	-	(119 841)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 r.	10 970	81 962	38 492	4 402	8 717	2 638	147 181
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r.	10 970	81 962	38 492	4 402	8 717	2 638	147 181
Przesunięcia	-	11 530	9 389	60	4 651	(25 629)	1
Zakup	-	-	-	-	-	25 040	25 040
Zbycie	-	-	(72)	(63)	-	(19)	(154)
Likwidacja	-	-	(783)	(1 487)	(1 192)	-	(3 462)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	2 690	-	-	2 690
Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Amortyzacja	-	(11 146)	(8 021)	(2 346)	(4 361)	-	(25 874)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	56	63	-	-	119
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	732	1 421	1 142	-	3 295
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	10 970	82 346	39 793	4 740	8 957	2 027	148 833
Stan na 31.12.2013 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	137 339	90 550	9 397	40 851	2 027	291 134
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(54 993)	(50 757)	(4 657)	(31 894)	-	(142 301)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	10 970	82 346	39 793	4 740	8 957	2 027	148 833
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r.	10 970	82 346	39 793	4 740	8 957	2 027	148 833
Przesunięcia	-	6 024	961	140	2 855	(9 979)	1
Zakup	-	-	-	-	-	12 051	12 051
Zbycie	-	-	(10)	(66)	(830)	-	(906)
Likwidacja	-	-	(174)	(2 069)	(360)	-	(2 603)
Zwiększenia wartości brutto z tytułu leasingu	-	-	-	2 232	-	-	2 232
Amortyzacja	-	(12 094)	(8 288)	(2 560)	(3 082)	-	(26 024)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	10	66	748	-	824
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	166	2 068	338	-	2 572
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	10 970	76 276	32 458	4 551	8 626	4 099	136 980
Stan na 31.12.2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	10 970	143 363	91 327	9 634	42 516	4 099	301 909
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	-	(67 087)	(58 869)	(5 083)	(33 890)	-	(164 929)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	10 970	76 276	32 458	4 551	8 626	4 099	136 980

Spółka w pozycji środki trwałe w budowie ujęła w roku 2013 wszystkie wydatki inwestycyjne na realizację dziewięciu nowych placówek handlowych. W roku 2014 oprócz inwestycji w dwie nowe placówki handlowe, Spółka realizowała płatności z tytułu wykupu prawa wieczystego użytkowania gruntów w Sopocie, inwestycje modernizacyjne w placówkach handlowych oraz w inwestycje związane z adaptacją powierzchni w nowym lokalu biurowym w Krakowie.

Zasady przyjęte przez Spółkę (MSR 16):

1. Spółka wycenia grunty, budynki i budowle w wartościach godziwych (rynkowych) określanych na podstawie wyceny uprawnionego rzeczoznawcy pomniejszanej o zakumulowaną amortyzację (grupy 1 i 2) i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa jest weryfikowana nie rzadziej niż raz na 4 lata.
2. Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe należące do grup: maszyny i urządzenia, środki transportu oraz meble, w oparciu 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.

3. Spółka ujmuje w rzeczowym majątku trwałym środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego (dotyczy samochodów dostawczych z grupy siódmej), które zgodnie z zapisami MSR 16 zakwalifikowane zostały do środków nabytych na podstawie umowy leasingu finansowego. Wartość początkowa tych środków (wartość brutto) prezentowana jest w wartości godziwej wynikającej z metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu % stopy leasingu pomniejszanej o zakumulowaną amortyzację i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
4. Spółka wycenia pozycję „środki trwałe w budowie” w oparciu o cenę nabycia lub koszt wytworzenia (cenę historyczną) pomniejszaną o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne powiększyły koszty operacyjne w następujący sposób:

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Koszty sprzedaży i marketingu	25 367	25 481
Koszty zarządu	657	393
Razem	26 024	25 874

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są środki transportu (grupa 7) użytkowane w ramach leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Koszt (brutto)	8 409	8 217
Umorzenie	(4 085)	(3 627)
Wartość księgowa netto	4 324	4 590

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

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Należności umowne z tytułu sprzedaży/nabycia aktywów trwałych	-	31
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych	(5 285)	(5 300)
Zobowiązania/należności netto	(5 285)	(5 269)

Spółka nadal użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały.

Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych rzeczowych aktywów trwałych będących w użytkowaniu prezentujemy poniżej.

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Środki trwałe (grupy 1-6)	18 138	13 831
Środki transportu	1 260	852
Meble, wyposażenie i sprzęt	27 932	22 737
	47 330	37 420

Wartość utworzonych zabezpieczeń na majątku trwałym Spółki pod kredyty i pożyczki prezentuje tabela poniżej.

Kwota zabezpieczenia na majątku trwałym w wartości brutto na 31 grudnia 2014 roku						
Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt	Ogółem
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - pod kredyt inwestycyjny	-	-	67 470	173	26 495	94 138
Hipoteka na nieruchomości - pod kredyt inwestycyjny	10 970	25 336	-	-	-	36 306
Wartość księgowa brutto środków trwałych	10 970	25 336	67 470	173	26 495	130 444

14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy wycenia się 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 przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. Weryfikacja wykazanych wartości godziwych nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzona została przez biegłego rzeczoznawcę na 31.12.2014 roku.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	4 625	31 852	36 477
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 625	31 852	36 477
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(1 938)	(1 938)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 625	29 914	34 539
Stan na 1 stycznia 2014 r.	4 625	29 914	34 539
Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	5 710	(1 988)	3 722
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 335	27 926	38 261

Wartość utworzonych zabezpieczeń na majątku inwestycyjnym Spółki pod kredyty i pożyczki prezentuje tabela poniżej.

Kwota zabezpieczenia na wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31 grudnia 2014 roku			
Rodzaj zabezpieczenia	Grunty	Budynki	Ogółem
Hipoteka na nieruchomości – pod kredyty	10 145	15 391	25 536
Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych	10 145	15 391	25 536

15. AKTYWA NIEMATERIALNE I INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**Aktywa niematerialne**

	Oprogramowanie	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31.12.2012 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 420	458	550	6 428
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(4 023)	-	-	(4 023)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 r.	1 397	458	550	2 405
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r.	1 397	458	550	2 405
Przesunięcia	1 317	-	(1 317)	-
Zakup	-	-	776	776
Likwidacja	(112)	-	-	(112)
Amortyzacja	(487)	-	-	(487)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	112	-	-	112
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	2 227	458	9	2 694
Stan na 31.12.2013 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 625	458	9	7 092
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(4 398)	-	-	(4 398)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	2 227	458	9	2 694
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r.	2 227	458	9	2 694
Przesunięcia	222	-	(222)	-
Zakup	-	-	272	272
Likwidacja	(212)	-	-	(212)
Amortyzacja	(470)	-	-	(470)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	212	-	-	212
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	1 979	458	59	2 496
Stan na 31.12.2014 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	6 635	458	59	7 152
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy	(4 656)	-	-	(4 656)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	1 979	458	59	2 496

W grudniu 2013 roku dokonany został odbiór końcowy modułu finansowo-księgowego w ramach systemu Microsoft Dynamics 2009 AX (Axapta) zgodnie z umową 02/AX /2010 z 07 marca 2011 roku zawartą z Innovation Technology Group S.A. Natomiast w roku 2014 Spółka zrealizowała wdrożenie modułu sprzedaży - ostatniego z modułów nowego systemu informatycznego klasy ERP.

System Microsoft Dynamics 2009 AX, moduł finansowo-księgowy obsługuje ewidencję księgową i finansową Alma Market S.A. w obszarach: księga główna, projekty, rozrachunki z odbiorcami, rozrachunki z dostawcami, podatek od towarów i usług, banki, kasy, płace.

Odpisy amortyzacyjne aktywów niematerialnych powiększyły koszty operacyjne w następujący sposób:

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Koszty sprzedaży i marketingu	308	401
Koszty zarządu	162	86
Razem	470	487

Całość należności i zobowiązań dotyczących nabycia aktywów niematerialnych na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie.

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	-	(4)
Zobowiązania/należności netto	-	(4)

Spółka nadal użytkuje w pełni umorzone aktywa niematerialne. Wartość brutto wszystkich w pełni umorzonych aktywów niematerialnych będących w użytkowaniu na dzień 31.12.2014 wynosi 3 785 tys. zł, na dzień 31.12.2013 wynosiła 3 293 tys. zł.

Wartość utworzonych zastawów pod kredyty i pożyczki.

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

Kwota zabezpieczenia na aktywach niematerialnych w wartości brutto na 31.12.2014 roku			
Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu	Oprogramowanie	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyt inwestycyjny	1 254	-	1 254
Wartość księgowa brutto aktywów niematerialnych	1 254	-	1 254

Inwestycje w jednostkach zależnych

Na wartość inwestycji w jednostkach zależnych na dzień bilansowy składają się:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Krakchemia S.A. ²	485	485
Alma Development Sp. z o. o.	8 001	8 001
Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.	2 001	2 001
Paradise Group Sp. z o. o.	88 196	88 196
AM1 Sp. z o.o.	8	8
AM2 Sp. z o.o.	22	22
Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	59 485	59 485
Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	39 490	39 490
Kraków2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. kom.	14 564	14 564
Flor Sp. z o.o. w likwidacji	50	40
Razem inwestycje w jednostkach zależnych	212 302	212 292

1. W 2014 roku Alma Market S.A. dokonała dopłat do kapitału w wysokości ogółem 10 tys. zł.
2. Spółka dominująca sprzedała: w maju 2013 roku 536 571 szt. akcji Krakchemii S.A. w celu ich umorzenia oraz w drugiej połowie 2013 roku 278 467 szt. akcji akcjonariuszom zewnętrznym, na rynku regulowanym. Umorzenie akcji własnych Spółki Krakchemia S.A. nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego w dniu 10 grudnia 2013 roku. Przeprowadzone transakcje nie wpłynęły na zmianę sprawowanej przez Spółkę dominującą kontroli w Krakchemia Spółka Akcyjna.

Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji została we wrześniu 2013 roku wykreślona z ewidencji sądowej.

Inwestycje w jednostkach kontrolowanych prezentowane są w cenie nabycia. Alma Market S.A. jako jednostka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane zgodnie z MSSF 10, 11, 12 oraz MSR 27 i obejmuje konsolidacją swoje inwestycje w jednostkach i przedsiębiorstwach, nad którymi sprawuje kontrolę.

Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką w której dokonano inwestycji jeżeli jednocześnie: 1) sprawuje władzę nad jednostką oraz 2) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do

zmiennych wyników finansowych, 3) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Spółka na podstawie zapisów nowych uregulowań MSSF 10, 11, 12 określiła ponownie swój status jako jednostki dominującej w odniesieniu do wszystkich inwestycji dokonanych przez Spółkę, oceniając czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub przedsięwzięciem. Skład grupy po dokonanej weryfikacji nie uległ zmianie.

Na inwestycjach w jednostce zależnej Krakchemia S.A. zostało ustanowione w 2013 roku zabezpieczenie do kwoty 19 745 tys. zł.

16. AKTYWA FINANSOWE

16.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Stan na początek okresu	23 196	13 405
Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 029)	9 791
Stan na koniec okresu	22 167	23 196

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentowane w tej pozycji są zakwalifikowane do aktywów długoterminowych i obejmują:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
- Kapitałowe papiery wartościowe notowane na giełdzie	22 147	23 176
- Kapitałowe papiery wartościowe nie notowane na giełdzie	20	20
Razem długoterminowe kapitałowe papiery wartościowe	22 167	23 196

W pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży prezentowane są nabyte w latach od 2008 do 2012 akcje spółki Vistula Group S.A., które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Grupa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyceniana na każdy dzień bilansowy, a wartość wyceny jest odnoszona na kapitał własny z innych całkowitych dochodów.

16.2. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Należności handlowe ¹	38 544	34 117
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(2 476)	(2 921)
Należności handlowe - netto	36 068	31 196
Pozostałe należności ²	11 723	8 298
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	(39)	(179)
Pozostałe należności - netto	11 684	8 119
Przedpłaty	1 050	488
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	849	1 660
Należności od podmiotów powiązanych	1 160	136
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	10
Razem należności	50 821	41 609
Minus: część długoterminowa	-	-
Należności-część krótkoterminowa	50 821	41 609

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

Opis prezentowanych powyżej pozycji:

1. „Należności handlowe” dotyczą głównie należności za świadczone przez Spółkę usługi promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości.
2. „Pozostałe należności” dotyczą należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. Istotne kwoty składające się na wartość pozycji to należności z tytułu podatków: na 31 grudnia 2014 wynoszą 11 465 tys. zł, na 31 grudnia 2013 wynoszą 7 664 tys. zł. Należności z tytułu korekt podatku należnego i naliczonego za lata 2008-2013 wykazane zostały w kwocie netto 8 610,35 tys. zł. Wartości te prezentowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami MSR 1 i 37 oraz na podstawie niezależnej opinii biegłego. Pod uwagę wzięto między innymi ocenę unormowań prawnych obowiązujących w Polsce dokonaną przez międzynarodową firmę audytorską, prawdopodobieństwo ich zmiany oraz kierunki przyszłych zmian prawa w obszarze podatków.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Stan na początek okresu	3 100	1 459
- na należności handlowe	725	2 821
Razem zwiększenia odpisów	725	2 821
Razem zmniejszenia odpisów	(1 310)	(1 180)
Stan na koniec okresu	2 515	3 100

16.3. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest w obszarze finansowym między innymi na ryzyko kredytowe i ryzyko utraty płynności. Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe. Ryzykiem zarządza bezpośrednio Zarząd Spółki analizując na bieżąco skalę ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

Ryzyko kredytowe opisują tabele poniżej przedstawiające klasyfikację należności i udzielonych pożyczek według okresu ich przeterminowania:

ROK 2013	Stan należności na 2013-12-31 okres w dniach			
	0-120	121-360	>360	Razem
Należności handlowe brutto	30 893	1 251	1 973	34 117
Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(284)	(664)	(1 973)	(2 921)
Należności handlowe - netto	30 609	587	-	31 196
Pozostałe należności	7 969	329	-	8 298
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(179)	-	(179)
Pozostałe należności netto	7 969	150	-	8 119
Przedpłaty*	488	-	-	488
Należności od podmiotów powiązanych	136	-	-	136
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	-	-	10
	39 212	737	-	39 949
Minus: część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	39 212	737	-	39 949
Rozliczenia międzyokresowe	1 660	-	-	1 660
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	40 872	737	-	41 609
Wartość godziwa należności krótkoterminowych	40 872	737	-	41 609

*Wniesione kaucje i przedpłaty nie są prezentowane w pozycji należności długoterminowych. Wynikają one z zawartych porozumień i umów i podlegają rozliczeniu w okresach krótszych aniżeli 12 miesięcy.

Należności z tytułu dostawy towarów i usług zaliczają się do grupy należności krótkoterminowych o okresie zapadalności do 30 dni.

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

ROK 2014	Stan należności na 2014-12-31			
	okres w dniach			Razem
	0-120	121-360	>360	
Należności handlowe brutto	35 252	1 099	2 192	38 543
Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik	(29)	(490)	(1 957)	(2 476)
Należności handlowe - netto	35 223	609	235	36 067
Pozostałe należności	11 567	35	121	11 723
Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	-	(34)	(4)	(38)
Pozostałe należności netto	11 567	1	117	11 685
Przedpłaty*	1 050	-	-	1 050
Należności od podmiotów powiązanych	1 160	-	-	1 160
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	10	-	-	10
	49 010	610	352	49 972
Minus: część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	49 010	610	352	49 972
Rozliczenia międzyokresowe	849	-	-	849
Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych	49 859	610	352	50 821
Wartość godziwa należności krótkoterminowych	49 859	610	352	50 821

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

Spółka z racji swojej działalności nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Średnie saldo należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w latach 2013 i 2014 kształtowało się na poziomie do 3,5% ogólnego wolumenu przychodów. Przy czym całość sprzedaży z odroczonym terminem w latach 2013 i 2014 kształtuje się na poziomie do 5% ogólnego wolumenu przychodów i dotyczy sprzedaży usług. Aby zabezpieczyć tę pozycję, Spółka reguluje większość wzajemnych rozliczeń płatności przy wykorzystaniu mechanizmu kompensaty.

Sprzedaż towarów jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych. W przypadkach należności nie płaconych w terminie wprowadzone zostały szczegółowe zasady postępowania windykacyjnego. Procedura polega na stopniowym nasilaniu działań windykacyjnych od wysyłania pönagieł do podjęcia czynności sądowych - w celu wyegzekwowania należności przez wyznaczone komórki organizacyjne Spółki i Kancelarie Prawne. Wszystkie aktywa finansowe przeterminowane powyżej roku są objęte sądowym postępowaniem windykacyjnym i odpisem aktualizacyjnym.

Informacja o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia.

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

Nie wystąpiły sytuacje gospodarcze i takie zmiany w warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na prezentowaną w sprawozdaniu wartość godziwą zarówno aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jak i należności handlowych i pozostałych należności.

16.4. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO

W tabeli poniżej zaprezentowano w postaci liczbowej wielkość maksymalnego ryzyka na jakie narażona jest Spółka z tytułu ryzyka udzielonych pożyczek i nie otrzymania należności, jak też posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środków pieniężnych. Aby obniżyć to ryzyko Spółka zintensyfikowała działania windykacyjne i skróciła okres wykonywania przez kontrahentów płatności za sprzedane usługi, a także wprowadziła zapisy do większości umów z kontrahentami dopuszczające kompensaty wzajemnych wymagalnych wierzytelności.

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Ryzyko cenowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*	21 709	23 196
Ryzyko kredytowe		
Pożyczki i należności	29 841	41 609
Środki pieniężne w banku	474	747
Krótkoterminowe depozyty bankowe	703	673
Środki pieniężne w drodze	1 302	3 933
Razem ryzyko kredytowe	32 320	46 962
Razem ekspozycja narażona na ryzyko	54 029	70 158

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentowane są w tej pozycji w wartości godziwej.

16.5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 325	3 172
Krótkoterminowe depozyty bankowe	161	673
Środki pieniężne w drodze	3 516	3 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 002	7 778

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych wchodzi kredyt w rachunku bieżącym:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 002	7 778
Kredyt w rachunku bieżącym	(23 995)	(24 064)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty skorygowane	(16 993)	(16 286)

17. ZAPASY

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Materiały	236	172
Towary	92 732	84 952
Zapasy razem	92 968	85 124

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Stan na początek okresu	1 529	987
Zwiększenie - utworzenie	2 250	2 542
Wykorzystanie	(1 381)	(1 493)
Zmniejszenie - rozwiązanie	(1 101)	(508)
Stan na koniec okresu	1 297	1 528

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty wynikające z:

(a) naturalnych ubytków towarów, (b) ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub magazynie), (c) ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenie się, przeterminowanie, kradzieże). Spółka tworzy ustalane w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych z tytułu ryzyka straty ilościowej oraz na wartość towarów zalegających dłużej niż 365 dni.

Na zapasach (towarach handlowych) Spółki ustanowiono zabezpieczenia pod kredyty i pożyczki w wysokości: na dzień 31 grudnia 2014 roku 50 897 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 roku 47 006 tys. zł.

18. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**18.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 5 561 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 560 990 akcji siedmiu 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,
- 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.
- seria G złożona z 132 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda

Akcje wszystkich serii są w całości dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku papierów wartościowych za wyjątkiem akcji serii F.

Akcje serii F zostały objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej. W roku 2013 całość akcji tej serii została dopuszczona do obrotu giełdowego na rynku papierów wartościowych.

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 31.12.2014 roku

	Liczba akcji	Struktura posiadanych akcji w %	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Jerzy Mazgaj	1 585 530	28,51%	3 814 734	47,92%
IPOPEMA 2 FIZAN	957 531	17,22%	957 531	12,03%
OFE PZU „Złota Jesień”	812 477	14,61%	812 477	10,20%
Pioneer FIO	400 902	7,21%	400 902	5,04%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	1 804 550	32,45%	1 975 346	24,81%
Ogólna liczba akcji spółki i głosów z nimi związanych	5 560 990	100%	7 960 990	100%

18.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych Alma Market jest zobowiązana do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku netto w przypadku do wysokości 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki. Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosi 1 835 tys. zł.

18.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI

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.

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 = 11 073	Kapitał z przeliczenia	3 388
Razem kapitał z rewaloryzacji wartości kapitału w związku z ujęciem skutków hiperinflacji:		6 571

18.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Nadwyżka z programu motywacyjnego	Razem
Stan na 31.12.2012 r.	106 991	2 616	109 607
Stan na 01.01.2013 r.	106 991	2 616	109 607
Stan na 31.12.2013 r.	106 991	2 616	109 607
Stan na 01.01.2014 r.	106 991	2 616	109 607
Stan na 31.12.2014 r.	106 991	2 616	109 607

18.5. ZYSKI ZATRZYMANE

	Program motywacyjny	Zyski pozostałe	Zysk niepodzielony/ nie pokryta strata	Razem
Stan na 31.12.2012r.	-	138 330	1 886	140 216
Stan na 01.01.2013 r.	-	138 330	1 886	140 216
Zysk za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	-	6 584	6 584
Podział zysku	-	1 886	(1 886)	-
Stan na 31.12.2013 r.	-	140 216	6 584	146 800
Stan na 01.01.2014 r.	-	140 216	6 584	146 800
Zysk za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki	-	-	(9 521)	(9 521)
Podział zysku	-	6 584	(6 584)	-
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	(1 151)	-	(1 151)
Stan na 31.12.2014 r.	-	145 649	(9 521)	136 128

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

W latach 2013 - 2014 nie był realizowany program motywacyjny oparty o instrumenty kapitałowe.

18.6. ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM Z INNYCH SKŁADNIKÓW CAŁKOWITEGO DOCHODU

	Kapitał z aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	rzeczowego majątku trwałego	Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów
Stan na 31.12.2012 r.	(44 538)	-	(44 538)
Stan na 01.01.2013 r.	(44 538)	-	(44 538)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	9 791	-	9 791
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	(1 860)	-	(1 860)
Stan na 31.12.2013 r.	(36 607)	-	(36 607)
Stan na 01.01.2014 r.	(36 607)	-	(36 607)
Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	(1 029)	-	(1 029)
Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego	195	-	195
Stan na 31.12.2014 r.	(37 441)	-	(37 441)

Noty przedstawione na stronach 13-53 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

19. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**19.1. KREDYTY I POŻYCZKI**

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Kredyty bankowe ¹	80 668	99 059
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu ²	7 452	8 448
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	88 120	107 507
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Kredyty bankowe		
- długoterminowe w okresie spłaty	16 001	19 588
- kredyt w rachunku bieżącym	23 995	24 064
- kredyt krótkoterminowy	19 500	12 000
- naliczone odsetki	-	13
Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu ²	3 054	3 054
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	62 550	58 719
Kredyty i pożyczki ogółem	150 670	166 226

1. W pozycji długoterminowej „Kredyty bankowe” prezentowane są kredyty w części, w której terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na rok 2016 i następne lata.

2. W pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” prezentowane są:

- wartość godziwa zobowiązań wynikających z umowy najmu nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi, która zgodnie z zapisami MSR 40 wprowadzona jest w bilansie jako leasing finansowy i na dzień 31.12.2014 roku wynosi 6 075 tys. zł, a na dzień 31.12.2013 roku wynosi 6 799 tys. zł.
- wartość godziwa zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu operacyjnego, a dotyczących zakupu samochodów dostawczych (grupa 7) i na dzień 31.12.2014 roku wynosi 4 431 tys. zł, a na dzień 31.12.2013 roku wynosi 4 703 tys. zł.

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

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Do 1 roku	19 055	22 642
Powyżej 1 roku	88 120	107 507
Razem	107 175	130 149

Wszystkie kredyty są zaciągane w złotych w związku z czym nie prezentujemy struktury walutowej kredytów – jest jednolita.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Poniżej jednego roku	3 054	3 054
Od jednego do pięciu lat	5 303	5 768
Powyżej pięciu lat	2 149	2 680
Razem	10 506	11 502

19.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Zobowiązania handlowe	167 293	135 540
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 293	8 234
Pozostałe zobowiązania	11 318	11 121
Rozliczenia międzyokresowe	618	217
Kwoty zatrzymane (kaucje)	5 345	5 969
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	15 167	13 248
	208 034	174 329
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	(3 154)	(3 878)
Część krótkoterminowa	204 880	170 451

W pozycji bilansowej „Pozostałe zobowiązania” Spółka prezentuje przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami, w tym nie wypłaconych wynagrodzeń, z tytułu rozrachunków publicznoprawnych oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółka między innymi prezentuje przyszłe zobowiązania z tytułu: rezerw na program lojalnościowy oraz przyszłych należności lub poniesionych kosztów.

19.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOSCI**Ryzyko utraty płynności**

Zakłada się utrzymywanie w Spółce odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie zabezpieczonych instrumentów kredytowych oraz zdolności do zamykania pozycji rynkowych.

Ryzyko płynności - terminy zapadalności zobowiązań finansowych

W 2013 i 2014 roku zostały przedłużone kredyty wielocelowe na działania operacyjne oraz pozyskano kredyt na bieżącą działalność w wysokości 7 500 tys. zł.. W 2013 roku kontynuowano rozpoczęte prace inwestycyjne dotyczące modernizacji posiadanego majątku oraz rozszerzenia działalności handlowej o następne obiekty handlowe, zakończono też inwestycje dotyczące nowych powierzchni biurowych Spółki. W roku 2014 zwiększył się wolumen długu kupieckiego.

Konsekwencją działań wynikających z rozwoju sieci jest wzrost ekspozycji ryzyka płynności. Ryzyko to jest ustawicznie monitorowane przez Zarząd Spółki i służby finansowe. Aby obniżyć ryzyko płynności Spółka podjęła i nadal podejmuje działania w zakresie poprawy zarządzania zapasami, zmniejszenia kosztów (zahamowania wzrostu wolumenów kosztów ogólnych oraz handlowych), wydłużenia terminów płatności zobowiązań handlowych.

ROK 2013	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2013-12-31 w dniach/latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania handlowe	135 525	15	-	-	135 540
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 234	-	-	-	8 234
Pozostałe zobowiązania	7 495	5	3 621	-	11 121
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	5 969	-	5 969
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	12 939	52	257	-	13 248
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	164 193	72	9 847	-	174 112
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	-	-	(3 878)	-	(3 878)
W tym część krótkoterminowa	164 193	72	5 969	-	170 234
Rozliczenia międzyokresowe	-	217	-	-	217
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	164 193	289	5 969		170 451

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2013-12-31 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.	-	9 619	31 750	-	41 369
Pozostałe kredyty bankowe	7 080	25 168	56 747	24 360	113 355
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 107	1 947	5 768	2 680	11 502
Razem zobowiązania kredytowe	8 187	36 734	94 265	27 040	166 226

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2014-12-31 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
ROK 2014					
Zobowiązania handlowe	166 399	381	513	-	167 293
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	8 293	-	-	-	8 293
Pozostałe zobowiązania	8 414	-	2 904	-	11 318
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-	5 345	-	5 345
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	14 910	-	257	-	15 167
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198 016	381	9 019	-	207 416
Minus: część długoterminowa - pozostałe zobowiązania	-	-	(3 154)	-	(3 154)
W tym część krótkoterminowa	198 016	381	5 865	-	204 262
Rozliczenia międzyokresowe	88	530	-	-	618
Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	198 104	911	5 865	-	204 880

	Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2014-12-31 w dniach/ latach				
	0-120	121-360	>360	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu					
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym.	14 206	33 820	-	-	48 026
Pozostałe kredyty bankowe	28 040	50 196	13 902	-	92 138
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 065	1 989	5 303	2 149	10 506
Razem zobowiązania kredytowe	43 311	86 005	19 205	2 149	150 670

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Do końca okresu sprawozdawczego, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, według bieżącej wiedzy nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez Spółkę umów kredytowych lub umów pożyczki. Zobowiązania z tytułu tych umów regulowane są terminowo.

19.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE (w wartościach nominalnych w tys. CCY)

WALUTA	Stan na 2013-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	1 051	425	43
Zobowiązania handlowe	(2 983)	(362)	(131)
Ekspozycja bilansowa brutto	(1 932)	63	(88)

WALUTA	Stan na 2014-12-31		
	EUR	USD	INNA
Należności handlowe	1 189	162	14
Zobowiązania handlowe	(3 851)	(9)	(302)
Ekspozycja bilansowa brutto	(2 662)	153	(288)

Ryzyko zmiany kursu walut

1. W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółki polegająca przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w innym terminie niż realizacja zamówienia. Spółka podejmuje działania w celu zabezpieczenia zobowiązań walutowych przed zmianą kursów EUR poprzez bieżący monitoring kursu waluty oraz płynne dostosowanie transakcji zakupu waluty do realizowanych zobowiązań.
2. Alma Market S.A. posiada podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze, jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących, przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów PLN/EUR. Częściowo ryzyko to jest ograniczone wynajmem przez Spółkę powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych również poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR. Z uwagi na fakt, że umowy najmu są z reguły umowami długoterminowymi, ogólna polityka Spółki w tym zakresie sprowadza się do bieżącego śledzenia zmian kursu PLN/EUR i jego trendu. W przypadku, gdyby zachodziło ryzyko znacznej deprecjacji waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR, 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.

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W EUR

Określenie	Wartość czynszu w tys. EUR/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. EUR w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
31 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	833	9 902	30 990	14 241
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu:		9 552	25 021	8 316
Różnica wynikająca z dyskonta		350	5 969	5 925

Analiza wrażliwości dla pozycji walutowych

Z analizy zaprezentowanej powyżej wynika, że Spółka przez cały okres nabywa walutę na rynku bankowym w celu zakupu towarów handlowych na rynkach unijnym i światowym. W zakresie obszaru ryzyka pozostaje działalność Spółki polegająca przede wszystkim na imporcie towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza obszaru Unii Europejskiej, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany kursu walut (EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu może spowodować, że każda następna dostawa będzie droższa niż poprzednia. Przyjęte rozwiązania w Spółce 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 zmian marży jest jednak ograniczone ze względu na to, że są to produkty szybko rotujące.

Informacja o zmianie sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby znaczący wpływ na wartość godziwą zobowiązań finansowych Spółki.

20. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

	Rezerwa na odpisy emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	592	-	592
Stan na 01 stycznia 2013 r.	592	-	592
Ujęte w rachunku zysków i strat:			
- Utworzenie rezerw	121	600	721
- Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(159)	(74)	(233)
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(188)	(188)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	554	338	892
Stan na 01 stycznia 2014 r.	554	338	892
Ujęte w rachunku zysków i strat:			
- Utworzenie rezerw	220	521	741
Stan na 31 grudnia 2014 r.	774	859	1 633

Struktura czasowa łącznej kwoty rezerw:

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Długoterminowe	775	554
Krótkoterminowe	858	338
Razem wartość rezerw	1 633	892

21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Powiązania kapitałowe

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

Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A. - 100% akcji,

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,

Flor Spółka z o.o. -100% udziałów w likwidacji,

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

Kraków 2 - AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa – 99,5% wkładu,

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

Krakchemia S.A. – 46,50 % akcji.

Spółka dominująca:

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
e-mail: info@almamarket.pl

Zarząd:

Prezes Zarządu - Jerzy Mazgaj
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu - Małgorzata Moska

Rada Nadzorcza:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Barbara Mazgaj
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Mazgaj
Sekretarz Rady Nadzorczej - Władysław Kardasiński
Sekretarz Rady Nadzorczej - Anna Dubiel
Członek Rady Nadzorczej - Krystyna Byczkowska

Podmioty zależne od Alma Market S.A.:

- 1) **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10
- 2) **Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 3) **Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 4) **AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 5) **AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 6) **Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 7) **KRAKÓW 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 8) **KRAKÓW 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 9) **TARNÓW – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
- 10) **Krakchemia Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10

Powiązania inne niż kapitałowe:

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

EVERGOOD Sp. z o.o. w Krakowie jest podmiotem powiązanym z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza i Prezesa Zarządu spółki Alma Market S.A. W EVERGOOD Sp. z o.o. w Krakowie Jerzy Mazgaj posiada 87,5% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Dodatkowo główny akcjonariusz i Prezes Zarządu spółki Alma Market S.A. Jerzy Mazgaj posiada 446 tys. akcji spółki zależnej Krakchemia Spółka Akcyjna.

Głównym akcjonariuszem Alma Market S.A. jest Jerzy Mazgaj posiadający na dzień w 31.12.2014 roku bezpośrednio i pośrednio 1 585 530 akcji (28,51%), co daje 3 814 734 głosy (47,92%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jerzy Mazgaj wynajął część lokalu własnego spółce zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska SA, która prowadzi w tym lokalu sprzedaż detaliczną towarów/produktów pod marką własną.

Jerzy Mazgaj udzielił Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pożyczki krótkoterminowej w wysokości 700 tys. zł. Na dzień bilansowy pozostało do spłaty 510 tys. zł.

Barbara Mazgaj (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Alma Market S.A.) jest zatrudniona w Spółce Paradise Group Sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę.

Oprócz świadczeń wymienionych powyżej były wypłacane wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Spółce oraz funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej.

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

W 2014 roku spółka osobowa Wiceprezesa Zarządu - Mariusz Wojdon świadczyła usługi na rzecz spółek zależnych od Alma Market S.A. otrzymując z tego tytułu łączne wynagrodzenie w kwocie netto w wysokości 132 tys. PLN.

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy spółkami powiązanymi były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawieranymi na warunkach rynkowych.

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

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Spółki zależne		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	592	99
Przychody ze sprzedaży usług	842	519
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	242	-
	1 676	618
Spółki powiązane		
Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów	11	69
Przychody ze sprzedaży usług	22	17
	33	86

II. Zakupy materiałów, towarów i usług oraz środków trwałych

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Spółki zależne		
Zakup materiałów	306	332
Zakup towarów	20 385	21 085
Zakup usług	10 962	10 498
Zakup środków trwałych	-	52
	31 653	31 967
Spółki powiązane		
Zakup materiałów	-	45
Zakup towarów	2 100	2 120
Zakup usług	-	-
	2 100	2 165

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

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Należności od podmiotów powiązanych		
Spółki zależne	1 122	136
Podmioty powiązane	38	-
Stan na koniec okresu	1 160	136
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Spółki zależne	14 115	12 244
Podmioty powiązane	1 052	1 004
Stan na koniec okresu	15 167	13 248

IV. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i powiązanym

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Spółki zależne		
Początek roku	10	1 210
Spłata udzielonych pożyczek	-	(1 200)
Odsetki naliczone w okresie	1	19
Odsetki zapłacone	(1)	(19)
Stan na koniec okresu	10	10
Spółki powiązane	-	-
Pożyczki otrzymane w trakcie roku	700	-
Spłata w trakcie roku	(190)	-
Odsetki zapłacone	(38)	-
Stan na koniec okresu	510	-

V. Informacja o wynagrodzeniach kluczowych członków kadry kierowniczej**Ogólna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń osób zarządzających i nadzorujących**

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
W spółce dominującej		
Zarządzający	1 733	2 880
Nadzorujący	480	477
W spółkach zależnych		
Zarządzający w spółce dominującej	960	921
z tego:		
- jako osoby nadzorujące w spółkach zależnych	276	268
- jako osoby zarządzające w spółkach zależnych	684	653
Nadzorujący w spółce dominującej	138	160
z tego:		
- jako osoby nadzorujące w spółkach zależnych	138	160
- jako osoby zarządzające w spółkach zależnych	-	-

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, 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 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 pełniących funkcje w 2014 roku.

Funkcja / Stanowisko	Imię i nazwisko	W spółce dominującej	W spółkach zależnych
Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny	Jerzy Mazgaj	1 100	914
Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Handlowy	Małgorzata Moska	327	-
Wiceprezes Zarządu / Dyrektor Zarządzający	Mariusz Wojdon	306	46

Wynagrodzenia i inne świadczenia odrębnie dla każdej z osób nadzorujących pełniących funkcje w 2014 roku

Funkcja	Imię i nazwisko	W spółce dominującej	W spółkach zależnych
Przewodnicząca Rady	Barbara Mazgaj	142	138
Przewodniczący Rady (do czerwca 2014 r.)	Andrzej Wyrobiec	71	-
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Mazgaj	104	-
Sekretarz Rady	Anna Dubiel	21	-
Członek Rady	Krystyna Byczkowska	47	-
Sekretarz Rady	Władysław Kardasiński	95	-

22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	Stan na 2014-12-31	Stan na 2013-12-31
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	21 418	19 107

Spółka nie ujawnia informacji o zobowiązaniach warunkowych, dla których możliwość nastąpienia wypływu środków pieniężnych (lub innych korzyści) jest znikoma.

23. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA POZABILANSOWE

Spółka nie posiada aktywów pozabilansowych.

Zobowiązania pozabilansowe

W zestawieniach poniżej zaprezentowano wszystkie umowy najmu, które zostały zawarte przez Spółkę i z których wynika obowiązek płatności zobowiązań z tytułu czynszów. W wycenie na 31.12.2013 roku uwzględniono wszystkie zmiany wynikające z wynegocjowanych zmian do umów najmu. Do przeliczenia wartości bieżącej 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 EUR

Określenie	Wartość czynszu w tys. PLN/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
31 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	3 550	42 205	132 089	60 699
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu:		40 713	106 647	35 445
Różnica wynikająca z dyskonta		1 492	25 442	25 254

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W PLN.

Określenie	Wartość czynszu w tys. PLN/mies.	Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. PLN w wartościach nominalnych		
		do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat
16 umów najmu				
RAZEM wartość nominalna:	1 678	19 879	63 085	34 303
RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu :		19 173	51 074	18 580
Różnica wynikająca z dyskonta		706	12 011	15 723

24. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 12 miesięcy	
	2014	2013
Zysk za okres	(9 521)	6 584
Korekty:	32 523	11 288
- Podatek dochodowy	(257)	(309)
- Amortyzacja środków trwałych	26 024	25 874
- Amortyzacja aktywów niematerialnych	470	487
- (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(213)	(7 247)
- Likwidacja środków trwałych	32	100
- Zyski / Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów rozliczane przez rachunek zysków i strat: nie zrealizowane	(3 339)	1 938
- Przychody z tytułu odsetek	(1)	(28)
- Przychody z tytułu dywidend	(9 873)	(5 245)
- Koszty odsetek	7 291	8 856
- Wynik na działalności inwestycyjnej	(3 432)	(3 399)
- (Zyski)/straty kursowe	213	(94)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(7 844)	(17 955)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(6 407)	(9 911)
- Rezerwy	741	300
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29 118	17 921
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 002	17 872

Kraków, 11 marca 2015 roku

Osoby sporządzające sprawozdanie finansowe.....
Marzanna Kapuścińska

Główny Księgowy

.....
Łukasz Magiera

Dyrektor Finansowy

Zarząd spółki Alma Market S.A......
Mariusz Wojdon
Wiceprezes Zarządu.....
Małgorzata Moska
Wiceprezes Zarządu.....
Jerzy Mazgaj
Prezes Zarządu