



***OPINIA I RAPORT***  
*uzupełniający opinię*  
*z badania sprawozdania finansowego*  
*za rok 2014*

***ALMA MARKET Spółka Akcyjna***  
***30-964 Kraków ul. Pilotów 6***

***Kancelaria Biegłych Rewidentów***  
***„Konto” Sp. z o.o.***  
***30-102 Kraków ul. Syrokomli 17***

**O P I N I A**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**DLA**  
**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**  
**Alma Market S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 6 za rok obrotowy 2014, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy **585 006 tys. zł**
3. sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące stratę netto w wysokości **9 521 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **11 506 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu na rachunku bieżącym o kwotę **707 tys. zł**
6. noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności gospodarczej odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Zarząd Spółki).

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości opartymi na MSR/MSSF tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. , poz. 330 z późniejszymi zmianami);
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas miarodajnej opinii.

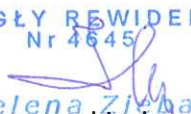
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości lub innych uregulowań międzynarodowych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2013 r. poz. 133) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 19 marca 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645

  
Helena Zięba  
Kluczowy biegły rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37-89  
NIP 676-005-63-63

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645  
  
Helena Zięba

Spółka wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych uchwałą nr 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.04.1995r. Nr ewidenc. 327

**R A P O R T**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ALMA MARKET S.A.**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.**

## Spis treści

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
1. Dane identyfikujące Spółkę .....	3
1.1. Nazwa i forma prawna .....	3
1.2. Siedziba Spółki .....	3
1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym .....	3
1.4. Zarząd Spółki .....	3
1.5. Rada nadzorcza .....	3
1.6. Informacja o grupie kapitałowej .....	3
1.7. Przedmiot działalności .....	3
1.8. Podstawa działalności .....	3
1.9. Kapitał własny .....	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie .....	4
2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania .....	4
2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta .....	4
3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni .....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....	4
5. Zakres prac i odpowiedzialności .....	5
<b>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>6</b>
1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego .....	6
1.1. AKTYWA .....	6
1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY .....	6
1.3. DANE WYNIKOWE .....	7
1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	7
1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI .....	8
1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI .....	8
1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ .....	9
2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna spółki .....	9
3. Ocena możliwości kontynuacji działalności .....	10
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>	<b>11</b>
1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości .....	11
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów .....	11
3. Wprowadzenie i informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego .....	13
4. Sprawozdanie z działalności spółki .....	14
5. Ustalenia końcowe .....	14
5.1. Zobowiązania warunkowe .....	14
5.2. Naruszenie prawa .....	14
5.3. Zdarzenia po dacie bilansu .....	14



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Alma Market Spółka Akcyjna (zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

#### 1.2. Siedziba Spółki

Ul. Pilotów 6, 30-964 Kraków

#### 1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym

NIP: 6760016731

REGON: 350511695

KRS: 0000019474

#### 1.4. Zarząd Spółki

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

#### 1.5. Rada Nadzorcza

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

#### 1.6. Informacja o grupie kapitałowej

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są spółki zależne: Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna, Krakchemia Spółka Akcyjna, ALMA DEVELOPMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, Kraków 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

#### 1.7. Przedmiot działalności

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był handel detaliczny (PKD 4711Z). W zakresie swojej działalności Spółka świadczyła również usługi najmu powierzchni pod działalność gospodarczą oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek.

#### 1.8. Podstawa działalności

Spółka rozpoczęła działalność 2 stycznia 1991 r. pod nazwą F.H. „KraChemia” S.A. w wyniku przekształcenia państwowego Przedsiębiorstwa Handlu Chemikaliami „Chemia” w Krakowie. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 21 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr X-2112/90. W dniu 22 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019474.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 maja 2004 r. zmieniono nazwę Spółki na ALMA MARKET S.A.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6/03/2005 z dnia 31 marca 2005 r.

#### 1.9. Kapitał własny

Stan ogółem na 31 grudnia 2014 r.

222 261

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 5 560 990 zł i składa się z 5 560 990 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

#### 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

##### 2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Kancelaria Biegłych Rewidentów KONTO Sp. z o. o., ul. Syrokomli 17, 30-102 Kraków jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000086676, Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy. Kapitał zakładowy 50 048,00 zł. NIP 676-005-63-63. KBR KONTO Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych po numerem 327.

##### 2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Helena Zięba (nr ewid. 4546) wraz z asystentem biegłym rewidentem Katarzyną Rydlewską (nr ewid. 12349).

#### 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A. w dniu 27 czerwca 2014 r. (akt notarialny Rep. A 5702/2014), które postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 6 584 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 07 lipca 2014 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 03 lipca 2014 r.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r. obejmujące;

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy bilansowe po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań w wysokości 585 006
- sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów wykazujące stratę netto w wysokości 9 521
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu o 11 506
- sprawozdanie z przepływów wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych i kredytu na rachunku bieżącym o 707
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.





## 5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 10/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/2014 z dnia 27 czerwca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, tj. przy ul. Pilotów 10, 31-462 Kraków w następującym okresie: lipiec-sierpień 2014 r. (przegląd śródroczny), grudzień 2014 r., styczeń-marzec 2015 r. z przerwami (badanie roczne). Badanie zostało zakończone w dniu 19 marca 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za rok badany. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd spółki złożył wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident, osoby z nim współpracujące oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony, co wynika z dokumentacji rewizyjnej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów KONTO Sp. z o. o.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

#### 1.1. AKTYWA

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>434 215</b>	<b>74,22%</b>	<b>443 434</b>	<b>76,73%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	136 980	23,42%	148 833	25,75%
Nieruchomości inwestycyjne	38 261	6,54%	34 539	5,98%
Aktywa niematerialne	2 496	0,42%	2 694	0,47%
Inwestycje w jednostkach zależnych	212 302	36,29%	212 292	36,73%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 009	3,76%	21 880	3,79%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 167	3,79%	23 196	4,01%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>150 791</b>	<b>25,78%</b>	<b>134 511</b>	<b>23,27%</b>
Zapasy	92 968	15,89%	85 124	14,73%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	50 821	8,69%	41 609	7,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 002	1,20%	7 778	1,34%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>585 006</b>	<b>100,00%</b>	<b>577 945</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał własny</b>	<b>222 261</b>	<b>37,99%</b>	<b>233 767</b>	<b>40,45%</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	222 261	37,99%	233 767	40,45%
<b>Zobowiązania</b>	<b>362 745</b>	<b>62,01%</b>	<b>344 178</b>	<b>59,55%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 457</b>	<b>16,15%</b>	<b>114 670</b>	<b>19,84%</b>
Kredyty i pożyczki	88 120	15,07%	107 507	18,60%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 154	0,54%	3 878	0,67%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 408	0,41%	2 731	0,47%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	775	0,13%	554	0,10%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>268 288</b>	<b>45,86%</b>	<b>229 508</b>	<b>39,71%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	204 880	35,02%	170 451	29,49%
Kredyty i pożyczki	62 550	10,69%	58 719	10,16%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	858	0,15%	338	0,06%
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>585 006</b>	<b>100,00%</b>	<b>577 945</b>	<b>100,00%</b>

### 1.3. DANE WYNIKOWE

	2014		2013	
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	992 845	102,61%	967 562	107,96%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(718 393)	103,69%	(692 805)	107,00%
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>274 452</b>	<b>99,89%</b>	<b>274 757</b>	<b>110,47%</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(278 274)	107,45%	(259 232)	111,00%
Koszty ogólnego zarządu	(17 373)	112,64%	(15 424)	104,90%
Przychody/koszty z inwestycji	17 027	121,86%	13 973	112,37%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 680	160,31%	1 048	206,71%
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	<b>(2 488)</b>	<b>(16,45%)</b>	<b>15 122</b>	<b>112,67%</b>
Przychody/koszty finansowe	(7 290)	82,40%	(8 847)	69,49%
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 778)</b>	<b>(155,82%)</b>	<b>6 275</b>	<b>909,42%</b>
Odroczony podatek dochodowy	257	83,17%	309	25,84%
<b>ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(9 521)</b>	<b>(144,61%)</b>	<b>6 584</b>	<b>349,10%</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 029)	(10,51%)	9 791	290,79%
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkowitego dochodu	195	(10,48%)	(1 860)	290,63%
<b>RAZEM POZOSTAŁE SKŁADNIKI CAŁKOWITEGO DOCHODU NETTO</b>	<b>(834)</b>	<b>(10,52%)</b>	<b>7 931</b>	<b>290,83%</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(10 355)</b>	<b>(71,34%)</b>	<b>14 515</b>	<b>314,65%</b>
 Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	 (9 521)	 (144,61%)	 6 584	 349,10%
Zysk netto na 1 akcje	(1,71)	(144,92%)	1,18	347,06%

### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2014	2013
<b>Rentowność aktywów (ROA) (%)</b>		
Wynik finansowy netto	-1,64%	1,18%
Średnioroczny stan aktywów		
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	27,64%	28,40%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>		
Wynik finansowy netto	-0,96%	0,68%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność kapitału własnego (%)</b>		
Wynik finansowy netto	-4,18%	2,91%
Średnioroczny stan kapitału		



### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2014	2013
<b>Płynność I stopnia</b>		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,7360	0,7891
<b>Płynność II stopnia</b>		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,2822	0,2897
<b>Kapitał obrotowy netto (wartość)</b>		
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	-117 497	-94 997

### 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2014	2013
<b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności * 365 dni	17	15
Przychody ze sprzedaży produktów		
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>		
Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług * 365 dni	95	86
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
<b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>		
Średni stan zapasów * 365 dni	43	40
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		

## 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2014	2013
Kapitał pracujący		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	-117 497	-94 997
Udział kapitału pracującego w aktywach		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-20,08%	-16,44%
Aktywa ogółem		

## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2014 ALMA MARKET S.A. zamknął się stratą netto przypadającą akcjonariuszom w wysokości 9 521 tys. zł. Strata netto została wygenerowana przez następujące pozycje:

- zysk brutto	
- koszty sprzedaży i marketingu	274 452
- koszty ogólnego zarządu	(278 274)
- przychody/koszty z inwestycji	(17 373)
- pozostałe przychody/koszty operacyjne	17 027
- przychody/koszty finansowe	1 680
- podatek dochodowy	(7 290)
	257
<b>Strata netto</b>	<b>(9 521)</b>

Tempo wzrostu przychodów działalności operacyjnej było niższe niż wzrost kosztów działalności operacyjnej (wzrost kosztów stałych z działalności operacyjnej ma związek z otwarciem obiektów handlowych w 2013 r.), co wpłynęło na spadek efektywności działalności podstawowej wyrażającej się spadkiem zysku brutto w stosunku do roku 2013 o 0,11%.

Wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku i kapitału wykazują w stosunku do poprzedniego roku tendencję spadkową, co zostało spowodowane wygenerowaniem straty netto. Rentowność majątku wynosząca -1,64% wskazuje, że za każde 100 zł kapitału wygenerowano 1,64 zł straty. Poziom zrealizowanej marży ze sprzedaży w roku badanym wynosi 27,64%, co wskazuje na spadek w stosunku do roku ubiegłego (28,40%) o 0,76%. Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2014 r. wynosi 17 dni (wzrósł o 2 dni w stosunku do roku 2013), natomiast okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 9 dni i wynosi 95 dni. Wskaźnik rotacji zapasów jest na poziomie 43 dni, co oznacza, że w okresach porównywalnych utrzymuje się na zbliżonym poziomie (w roku ubiegłym wynosił 40 dni). Wskaźniki płynności wskazują na to, że zobowiązania krótkoterminowe nie znajdują pokrycia w aktywach bieżących (wskaźnik I stopnia <1).

W związku z istotnym pogorszeniem się wyników Spółki oraz spadkiem wskaźników, co miało miejsce już w drugim kwartale 2014 r., Zarząd Spółki w drugiej połowie 2014 r. podjął działania mające na celu obniżenie kosztów stałych funkcjonowania sklepów oraz rozpoczęto wdrażanie programu poprawy efektywności sprzedaży, co w założeniach ma doprowadzić na koniec 2015 r. do poprawy marży zysku brutto Spółki. Zarząd wskazuje, że pierwsze pozytywne efekty tych działań były już zauważalne w czwartym kwartale 2014 r. Przedstawiają to chociażby wyniki czwartego kwartału 2014 r., które w odniesieniu do wyników analogicznego kwartału 2013 r. uległy poprawie. W rezultacie, na koniec roku Spółce udało się zmniejszyć stratę o połowę w stosunku do tej jaką miała po trzech kwartałach 2014 r.



Oprócz kontynuacji programu poprawy efektywności sprzedaży realizowanej przez Spółkę, co powinno poprawiać jej wyniki z działalności operacyjnej, Zarząd w 2015 r. podejmie działania, które doprowadzą do zaprzestania działalności w pięciu nierentownych sklepach spółki. Ponadto zostanie zrealizowana sprzedaż części nieruchomości Spółki i spłata części kredytów. To powinno dodatkowo przyspieszyć poprawę rentowności, ale też wzmocni płynność finansową Spółki. W efekcie, poczynwszy od czwartego kwartału 2015 r. Spółka powinna generować stabilny zysk i poprawić wszystkie swoje wskaźniki, w tym płynnościowe w stosunku do tych z 2014 r. - jak twierdzi Zarząd w swoim sprawozdaniu z działalności. Z przeprowadzonej analizy opartej o przyjęte i przedstawione założenia Spółki wynika, że działalność gospodarcza Spółki, pomimo wykazanej straty na koniec 2014 roku, powinna znów stać się rentowną. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki, zdaniem jej Zarządu, jest bezpieczna i naszym zdaniem nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 3. Ocena możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2014 r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego w biurze przy ul. Pilotów 10, 31-462 Kraków. Spółka posiada aktualną politykę rachunkowości opisującą zasady prowadzenia ksiąg w zakresie wymaganym przepisami MSSF oraz art. 9-10 ustawy o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowej kontroli prawidłowości działania systemu rachunkowości – nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości, które nie byłyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości w Spółce. Z uwagi na uwarunkowaną konieczność stosowania w toku badania metod reprezentatywnych nie wyklucza się możliwości zmian wartości poszczególnych tytułów rozliczeń badanej Spółki z budżetem, w wyniku kontroli organów skarbowych, za które biegły rewident nie może ponosić odpowiedzialności. Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły, księgi rachunkowe roku badanego zostały otwarte prawidłowo.

#### 2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>136 980</b>	<b>148 833</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	23,42%	25,75%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki i budowle (55,68%), maszyny i urządzenia (22,70%) oraz grunty (8,01%).

Spółka w pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentuje środki transportu użytkowane w ramach leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy o łącznej wartości 4 324 tys. zł. Spółka użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały, który obejmuje środki trwałe (grupa 1-6), środki transportu, a także meble i wyposażenie o łącznej wartości 47 330 tys. zł. Pozycja środków trwałych obejmuje również środki trwałe w budowie, gdzie były ujmowane wszystkie wydatki inwestycyjne na realizację dwóch nowych placówek handlowych, płatności z tytułu wykupu prawa wieczystego użytkowania gruntów w Sopocie, inwestycje modernizacyjne w placówkach handlowych oraz inwestycje w nowe lokale biurowe.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>	<b>212 302</b>	<b>212 292</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	36,29%	36,73%

Spółka posiada inwestycje w jednostkach zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej (patrz CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU, pkt 7), które prezentowane są w cenie nabycia.

W badanym okresie sprawozdawczym Alma Market S.A. dokonała dopłat do kapitału w łącznej wysokości 10 tys. zł. 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. Spółka na podstawie zapisów nowych uregulowań MSSF 10, 11 i 12 określiła ponownie swój status jako jednostki dominującej w odniesieniu do wszystkich inwestycji dokonanych przez Spółkę, oceniając czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub przedsiębiorstwem. Skład grupy po dokonanej weryfikacji nie uległ zmianie.



	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Zapasy</b>	<b>92 968</b>	<b>85 124</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	15,89%	14,73%

W strukturze zapasów dominującą pozycją są towary, które stanowią 99,75% zapasów. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty, które głównie są konsekwencją naturalnych ubytków towarów: ubytków towarów w procesach logistyki (niszczenia w transporcie lub magazynie) oraz ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenie się, przeterminowanie, kradzieże). Spółka tworzy również ustalane w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych zalegających dłużej niż 365 dni. Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 297 tys. zł.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności</b>	<b>50 821</b>	<b>41 609</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	8,69%	7,20%

Należności handlowe stanowią 70,97% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności. Pozycja należności handlowych dotyczy w głównej mierze należności za świadczone przez Spółkę usługi promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości. Z kolei pozycja pozostałych należności dotyczy należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. W badanym okresie Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności na łączną kwotę 2 515 tys. zł. Należności w walucie EUR zostały wycenione do bilansu zgodnie z MSR wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2014 r. tj. 1EUR = 4,2623 PLN, natomiast należności w walucie krajowej wyceniono w wartości nominalnej.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>222 261</b>	<b>233 767</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	37,99%	40,45%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Według stanu na dzień 31.12.2014 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 5 561 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 560 990 akcji.

Zysk netto za rok 2013 (6 584 tys. zł) został przeznaczony na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane), natomiast strata netto za rok 2014 w kwocie 9 521 tys. zł prawidłowo wpłynęła na zmniejszenie kapitału własnego (niepokryta strata). Zatwierdzenie i pokrycie straty za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>88 120</b>	<b>107 507</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	15,07%	18,60%

Część długoterminowa kredytów i pożyczek obejmuje te zobowiązania, których terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na 2016 i następne lata. Głównym elementem tej pozycji są kredyty bankowe (91,54%), natomiast pozostała część dotyczy zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Wszystkie kredyty są zaciągane w złotych.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>204 880</b>	<b>170 451</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	35,02%	29,49%

W strukturze krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań główną pozycję stanowią zobowiązania handlowe (81,65%) oraz zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (7,40%). W pozycji pozostałych zobowiązań prezentowane są przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami, w tym nie wypłaconych wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>62 550</b>	<b>58 719</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	10,69%	10,16%

Spółka posiada linię kredytową na rachunku bieżącym, kredyt krótkoterminowy oraz kredyty długoterminowe, których spłata przypada na bieżący okres sprawozdawczy.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>274 452</b>	<b>274 757</b>

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje wzrost zysku ze sprzedaży, bowiem tempo wzrostu kosztów sprzedanych towarów i materiałów wyprzedziło wzrost przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 2,61%, natomiast koszty sprzedanych towarów i materiałów wzrosły o 3,69%. Powyższa sytuacja znalazła odzwierciedlenie w wyniku ze sprzedaży, który stanowi 99,89% wykonania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2014 r.	31.12.2012 r.
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(9 521)</b>	<b>6 584</b>

W 2014 r. Spółka wygenerowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 9 778 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 257 tys. zł spowodowało, że ostateczny wynik netto wyniósł (9 521) tys. zł.

Niniejsze badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wszystkich jego elementów, w tym także straty netto z działalności kontynuowanej.

### 3. Wprowadzenie i noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu i notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich aspektach, kompletnie i prawidłowo, zgodnie z wymogami MSSF/MSR. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



#### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r., a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2013 r. poz.133).

#### 5. Ustalenia końcowe

##### 5.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 21 418 tys. zł.

##### 5.2. Naruszenie prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

##### 5.3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki za rok badany, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 19 marca 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645

Helena Zięba

Kluczowy Biegły Rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37-89  
NIP 676-005-63-63

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645

Helena Zięba

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych uchwałą nr 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.04.1995 r. Nr ewidenc. 327