



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

ALMA MARKET S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK**

- Kraków, 17 marca 2015 roku -

INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

| | |
|--|---------------|
| I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET S.A. | - 3 - |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | - 3 - |
| 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA | - 10 - |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | - 11 - |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | - 12 - |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM | - 13 - |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | - 14 - |
| II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | - 15 - |
| 1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK | - 15 - |
| 2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO | - 26 - |
| 3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM | - 28 - |
| 4. KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH | - 29 - |
| 5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | - 30 - |
| 6. CAŁKOWITE KOSZTY OPERACYJNE | - 30 - |
| 7. PRZYCHODY/KOSZTY Z INWESTYCJI | - 31 - |
| 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE | - 31 - |
| 9. PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE | - 32 - |
| 10. PODATEK DOCHODOWY | - 32 - |
| 11. PODATEK ODROZCZONY | - 32 - |
| 12. ZYSK NA AKCJE | - 34 - |
| 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | - 35 - |
| 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | - 37 - |
| 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | - 39 - |
| 16. AKTYWA NIEMATERIALNE | - 39 - |
| 17. AKTYWA FINANSOWE | - 41 - |
| 17.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY | - 41 - |
| 17.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY | - 42 - |
| 17.3. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | - 42 - |
| 17.4. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH | - 43 - |
| 17.5. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE | - 45 - |
| 17.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | - 45 - |
| 18. ZAPASY | - 46 - |
| 19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI | - 47 - |
| 19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY | - 47 - |
| 19.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT | - 47 - |
| 19.3. REWALORYZACJA KAPITAŁU – SKUTKI HIPERINFLACJI | - 47 - |
| 19.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO) | - 48 - |
| 19.5. ZYSKI ZATRZYMANE | - 48 - |
| 19.6. ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM UJMOWANE W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU | - 48 - |
| 20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | - 49 - |
| 20.1. KREDYTY I POŻYCZKI | - 49 - |
| 20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | - 50 - |
| 20.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI | - 50 - |
| 21. PROGRAM LOJAŁNOŚCIOWY - OPIS I ZASADY WYCENY | - 53 - |
| 22. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA | - 54 - |
| 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | - 54 - |
| 24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | - 54 - |
| 25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE | - 57 - |
| 26. AKTYWA POZABILANSOWE | - 58 - |
| 27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | - 59 - |

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ALMA MARKET S.A.**1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

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 Sp. z o.o. w likwidacji – 100% udziałów,

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.

We wrześniu 2013 roku spółka celowa Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji została zlikwidowana. W dniu 1 października 2014 roku NZW spółki Flor Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i otwarciu likwidacji spółki.

Wszystkie jednostki kontrolowane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Spółka dominująca:

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

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6
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 |

Podmioty zależne:

1. Firma spółki: **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10

| | |
|--|--|
| Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) | : 140732281 |
| Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) | : 527-252-37-89 |
| Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) | : 0000390993 |
| Akcjonariusze | : 100% akcji posiada Alma Market S.A. |
| Kapitał zakładowy w całości opłacony | : 8 000 000,00 zł |
| Audyt w 2014 roku | : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. |
| Dominujący segment działalności spółki | : handel detaliczny i hurtowy artykułami spożywczymi marki własnej Spółka działa od 6 lipca 2011 roku pod nazwą Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Sp. z o.o. |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. - skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

2. Firma spółki: **Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 120144246
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-204-65-48
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000246915
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 8 000 000,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : działalność wspomagająca spółki z grupy i inne podmioty gospodarcze w zakresie obsługi nieruchomości i ich wynajmu, a także realizacji projektów developerskich.

3. Firma spółki: **Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 357129510
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-21-41-050
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000050776
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000 000,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : sprzedaż detaliczna i dystrybucja artykułów luksusowych w segmencie odzieżowym.

4. Firma spółki: **AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 120877871
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-212-17-12
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000326005
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy.

5. Firma spółki: **AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 120947689
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-212-68-10
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000324980
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy.

6. Firma spółki: **Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 121216315
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 676-241-86-46
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000357165
Udziałowcy : 100% udziałów posiada Alma Market S.A.
Kapitał zakładowy w całości opłacony : 5 000,00 zł
Audyt w 2014 roku : spółka nie była badana w roku 2014
Dominujący segment działalności spółki : wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, zarządzanie projektami nieruchomościowymi spółek Grupy.

7. Firma spółki: **Kraków 1- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) : 120877894
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) : 945-212-19-94
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) : 0000326283
Właściciele : 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A.
Wkład w całości opłacony i wniesiony : 81 498 327,00 zł
Audyt w 2014 roku : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o.
Dominujący segment działalności spółki : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. - skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

8. Firma spółki: **Kraków 2- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**

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

| | |
|--|--|
| Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) | : 121417930 |
| Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) | : 945-215-31-49 |
| Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) | : 0000373321 |
| Właściciele | : 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A. |
| Wkład w całości opłacony i wniesiony | : 14 564 172,00 zł |
| Audyt w 2014 roku | : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. |
| Dominujący segment działalności spółki | : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich. |

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

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

| | |
|--|--|
| Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) | : 120877931 |
| Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) | : 945-212-20-19 |
| Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) | : 0000325649 |
| Właściciele | : 99,5% wkładu posiada Alma Market S.A. |
| Wkład w całości opłacony i wniesiony | : 40 343 322,00 zł |
| Audyt w 2014 roku | : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. |
| Dominujący segment działalności spółki | : działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, a także realizacji projektów developerskich. |

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

Siedziba/adres: 31-462 Kraków, ul. Pilotów 10

| | |
|--|---|
| Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) | : 357220430 |
| Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) | : 945-192-35-62 |
| Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) | : 0000217348 |
| Kapitał zakładowy w całości opłacony | : 9 000 000,00 zł |
| Audyt w 2014 roku | : Kancelaria Biegłych Rewidentów „KONTO” Sp. z o.o. |
| Dominujący segment działalności spółki | : handel hurtowy |
| Akcjonariusze | : 46,50% akcji spółki posiada Alma Market S.A. – jest to główny akcjonariusz, akcjonariusze mniejszościowi to: OFE PZU „Złota Jesień”, które posiada 10,72% akcji, Quercus TFI, które posiada 8,80% akcji, i pozostali akcjonariusze mniejszościowi (posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów), którzy posiadają ogółem 33,98% akcji. |

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

Alma Market S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie kapitałowej. Przedmiotem działalności Grupy jest głównie handel detaliczny i hurtowy, przy czym dominującym segmentem działalności Alma Market S.A. jest handel detaliczny, spółki zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A. jest handel detaliczny i hurtowy, spółki zależnej Krakchemia S.A. - handel hurtowy, spółki zależnej Paradise Group Sp. z o.o. – handel detaliczny, natomiast Alma Development Spółka z o.o., Spółki AM1 Sp. z o.o., AM2 Sp. z o.o., Flor Sp. z o.o. w likwidacji, Kraków 1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Kraków 2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Tarnów- AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, prowadzą działania wspomagające w zakresie obsługi nieruchomości będących ich własnością na rzecz Grupy.

Wszystkie jednostki kontrolowane przez spółkę dominującą są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

Spółka dominująca sprzedała w maju 2013 roku 536 571 szt. akcji Krakchemii S.A. w celu ich umorzenia oraz w czerwcu i sierpniu 2013 roku sprzedała ogółem 278 467 szt. akcji akcjonariuszom zewnętrznym na rynku regulowanym. Umorzenie 1 000 000 szt. akcji własnych Spółki Krakchemia S.A. nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego w dniu 10 grudnia 2013 roku. Wskutek przeprowadzonych transakcji zaangażowanie Spółki Alma Market zmniejszyło się o kilka procent, nie spowodowało to zmiany kontroli sprawowanej przez Spółkę dominującą nad Krakchemia Spółka Akcyjna.

We wrześniu 2013 roku została zlikwidowana spółka celowa Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której spółka dominująca Alma Market S.A. miała prawo do udziału w zyskach w wysokości 99,5%.

W dniu 1.10.2014 została podjęta przez NZW uchwała o likwidacji spółki Flor Sp. z o.o. W sądzie rejestrowym został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego. Na dzień bilansowy postępowanie likwidacyjne nie zostało zakończone.

Powyżej wymienione zmiany w składzie Grupy kapitałowej nie powodują konieczności prezentowania dodatkowych informacji porównawczych i uzupełniających.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014

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

Główne zasady rachunkowości przyjęte przez jednostki należące do Grupy kapitałowej:

1. Rokiem obrotowym jednostek Grupy jest rok kalendarzowy.
2. W ramach roku obrotowego występują pośrednie okresy sprawozdawcze wynoszące:
Kwartał i półrocze – do dokonania wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku wg przyjętych zasad rachunkowości.
3. Sprawozdanie z zysku lub straty oraz 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 są 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 dominującej określają wewnętrzne uregulowania składające się na „Politykę Rachunkowości”.
8. Zasady sporządzania, obiegu, a przede wszystkim kontroli dowodów księgowych regulują odrębne instrukcje operacyjne zaakceptowane przez Zarządy Spółek Grupy.

Roczne sprawozdanie finansowe każdej z jednostek Grupy kapitałowej zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości i metod obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nowych standardów rachunkowości i zmian do istniejących standardów. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy.

Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

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 Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” wersja nowego standardu z maja 2011 roku, obowiązuje od 1 stycznia 2013. Tekst standardu wydany został 12 maja 2011 roku, a zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Grupa 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. Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ani na ujawnienia.

MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wersja z 2011 roku – wprowadzone zmiany modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Obowiązują od 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne zgodnie z MSR 8.

Dodatkowo zmiany wprowadzono w obszarze prezentacji programów określonych świadczeń - składek płaconych w tych programach przez pracowników (obowiązujące 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.

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 1 stycznia 2013 roku i zostały zatwierdzone w IV kwartale 2012 roku.

Grupa zastosowała zmiany po raz pierwszy w 2013 roku: nazwa „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” została zmieniona na „Sprawozdanie z zysków 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: Grupa wybrała pojedyncze „Sprawozdanie z zysków 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, cykl 2011-2013) obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania, przy czym nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE. Przewiduje się, iż zastosowanie zmian nie spowoduje innych zmian niż zmiany prezentacyjne, zmiany w ujawnieniach, tj. nie ma wpływu na wynik w sprawozdaniu z zysków lub strat ani na sumę całkowitych dochodów.

Poprawki (cykl 2010-2012) dotyczą następujących standardów: 1) MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – definicja warunków nabycia uprawnień; 2) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – rozliczanie zapłaty warunkowej przy połączeniu jednostek gospodarczych; 3) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – (i) agregacja segmentów operacyjnych oraz (ii) uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy aktywów jednostki; 4) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” – należności i zobowiązania krótkoterminowe; 5) MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – metoda przeszacowania: proporcjonalne przekształcenie kwoty umorzenia; 6) MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - kluczowy personel kierowniczy; 7) MSR 38 „Aktywa niematerialne” – metoda przeszacowania: proporcjonalne

przekształcenie kwoty umorzenia;

Poprawki (cykl 2011-2013) dotyczą następujących standardów: 1) MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” – doprecyzowanie terminu „obowiązujące MSSF”; 2) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – doprecyzowanie zakresu wyłączenia wspólnych przedsięwzięć; 3) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” – doprecyzowanie zakresu wyłączenia portfeli; 4) MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – objaśnienie powiązania między MSSF 3 a MSR 40.

W jednym czasie RMSR wydała następujące nowe standardy i modyfikacje istniejących standardów będące ujednoliconym podejściem do tematu „skonsolidowane sprawozdania finansowe” tzw.: „pakiet pięciu” standardów. Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów. Grupa przyjęła „pakiet pięciu” standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” opublikowany w maju 2011 roku, a obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w 2013 roku. Zatwierdzony w IV kwartale 2012 roku. Spółki Grupy stosują ten standard oraz następne (wymienione poniżej) począwszy od sprawozdań publikowanych za 2013 rok. Standard zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek objętych kontrolą.

Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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. Ponadto MSSF 11 eliminuje pojęcie „wspólnie kontrolowane aktywa” pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje (działania) i wspólne przedsięwzięcia. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcia są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto. Wspólne przedsięwzięcia konsoliduje się metodą praw własności. Wspólne działania (operacje) konsoliduje się metodą rozliczania aktywów i zobowiązań.

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.

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.

MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Do standardu wprowadzono zmiany w niewielkim zakresie, które dotyczą ujawniania wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych. Zmiany obowiązują 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” Zmiana dotyczy instrumentów pochodnych i stosowania rachunkowości zabezpieczeń i obowiązuje 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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 ich konsolidacji. Zmiany dostarczają również wymagań dotyczących 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 grudnia 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 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 ma istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie określono jeszcze terminu).

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, w którym głównym 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 skonsolidowane sprawozdania Grupy.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” został wydany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku i zawiera 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 dominującej spodziewa się, że powyższe regulacje mogą wpłynąć na prezentację skonsolidowanych 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. Spółki Grupy wdrożą proces weryfikacyjny dla umów zawartych z klientami, aby mieć pewność, że model wynikający z zapisów standardu zostanie zastosowany w sposób prawidłowy. MSSF 15 wprowadza także nowe wytyczne określające zasady rozpoznawania przychodu w momencie jego uzyskania. Zmiana ta zastępuje poprzednie rozróżnienie na towary i usługi.

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.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Alma Market S.A. jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe z dniem podpisania sprawozdań przez wszystkich członków Zarządu spółki dominującej.

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

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie oraz są one udostępnione na stronie www.almamarket.pl.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Za okres 12 miesięcy | |
|--|------|----------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 1 656 658 | 1 621 983 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 6 | (1 320 347) | (1 282 682) |
| Zysk brutto | | 336 311 | 339 301 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 6 | (319 796) | (296 688) |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 | (25 426) | (22 660) |
| Przychody/koszty z inwestycji | 7 | 7 005 | 1 651 |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | 8 | 1 681 | 949 |
| Zysk operacyjny | | (225) | 22 553 |
| Przychody/koszty finansowe | 9 | (9 758) | (8 891) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | (9 983) | 13 662 |
| Podatek dochodowy | 10 | (1 662) | (3 108) |
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | | (11 645) | 10 554 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk / strata netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk/strata netto | | (11 645) | 10 554 |
| Pozostałe składniki całkowitego dochodu : | | | |
| Pozostałe składniki całkowitego dochodu, które mogą być przeniesione do wyniku: | | | |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (1 438) | 9 051 |
| Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu | 10 | 290 | (1 702) |
| Pozostałe składniki całkowitego dochodu, które nie mogą być przeniesione do wyniku: | | | |
| Skutki z mian w strukturze grupy kapitałowej | | - | 1 895 |
| Razem inne składniki całkowitego dochodu (netto) | | (1 148) | 9 244 |
| Całkowite dochody | | (12 793) | 19 798 |
| Zysk/strata netto przypadające: | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | | (13 536) | 5 735 |
| udziałowcom niekontrolującym | | 1 891 | 4 819 |
| Zysk/strata netto na akcję, przypadający | | | |
| na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję) | | | |
| – podstawowy | 12 | (2,43) | 1,03 |
| – rozwodniony | 12 | (2,43) | 1,03 |
| Suma całkowitych dochodów przypadających: | | | |
| akcjonariuszom jednostki dominującej | | (14 507) | 15 299 |
| udziałowcom niekontrolującym | | 1 714 | 4 499 |
| Suma całkowitych dochodów na akcję, przypadająca | | | |
| na właścicieli jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł. na jedną akcję) | | | |
| – podstawowy | | (2,61) | 2,75 |
| – rozwodniony | | (2,61) | 2,75 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 14 | 260 603 | 274 562 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 | 85 156 | 81 423 |
| Aktywa niematerialne | 16 | 62 684 | 62 340 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 24 950 | 25 247 |
| Aktywa finansowe | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 17.1 | 26 875 | 23 398 |
| Aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy | 17.2 | 8 201 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 17.3 | 1 035 | 642 |
| Razem aktywa finansowe | | 36 111 | 24 040 |
| Razem aktywa trwałe | | 469 504 | 467 612 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 18 | 157 793 | 157 028 |
| Aktywa finansowe | | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 17.3 | 145 506 | 144 944 |
| Aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy | 17.2 | 142 | 8 903 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17.6 | 15 684 | 21 698 |
| Razem aktywa finansowe | | 161 332 | 175 545 |
| Razem aktywa obrotowe | | 319 125 | 332 573 |
| RAZEM AKTYWA | | 788 629 | 800 185 |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej | 19 | 257 285 | 272 943 |
| Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące | | 36 137 | 34 423 |
| Razem kapitał własny | | 293 422 | 307 366 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | 20.1 | 135 853 | 150 958 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20.2 | 3 823 | 4 497 |
| Razem zobowiązania finansowe | | 139 676 | 155 455 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 3 682 | 4 469 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 22 | 872 | 652 |
| Razem zobowiązania długoterminowe | | 144 230 | 160 576 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20.2 | 262 510 | 248 740 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 308 | 575 |
| Kredyty i pożyczki | 20.1 | 87 168 | 82 327 |
| Zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy | | - | 223 |
| Razem zobowiązania finansowe | | 349 986 | 331 865 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 22 | 991 | 378 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | | 350 977 | 332 243 |
| Razem zobowiązania | | 495 207 | 492 819 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY | | 788 629 | 800 185 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał zakładowy | Kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat | Rewaloryzacja kapitału - skutki hiperinflacji | Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji (agio) | Zyski zatrzymane | Zmiany w kapitale własnym z innych całkowitych dochodów | Razem kapitały przypadające na akcjonariuszy | Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|----------------------|---|--|---|---------------------|--|--|---|----------------------------|
| Nota | 19.1 | 19.2 | 19.3 | 19.4 | 19.5 | 19.6 | | | |
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 5 561 | 2 035 | 6 571 | 109 606 | 87 089 | 50 785 | 261 647 | 34 887 | 296 534 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 5 561 | 2 035 | 6 571 | 109 606 | 87 089 | 50 785 | 261 647 | 34 887 | 296 534 |
| Całkowity dochód za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. | - | - | - | - | 5 735 | 9 564 | 15 299 | 4 499 | 19 798 |
| Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie | - | - | - | - | 17 247 | (21 250) | (4 003) | (4 963) | (8 966) |
| Zmiany w okresie | - | - | - | - | 22 982 | (11 686) | 11 296 | (464) | 10 832 |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | 5 561 | 2 035 | 6 571 | 109 606 | 110 071 | 39 099 | 272 943 | 34 423 | 307 366 |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 5 561 | 2 035 | 6 571 | 109 606 | 110 071 | 39 099 | 272 943 | 34 423 | 307 366 |
| Całkowity dochód za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. | - | - | - | - | (13 536) | (971) | (14 507) | 1 714 | (12 793) |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | - | - | - | - | (1 151) | - | (1 151) | - | (1 151) |
| Inne zwiększenia/zmniejszenia w okresie | - | - | - | - | 1 237 | (1 237) | - | - | - |
| Zmiany w okresie | - | - | - | - | (13 450) | (2 208) | (15 658) | 1 714 | (13 944) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 5 561 | 2 035 | 6 571 | 109 606 | 96 621 | 36 891 | 257 285 | 36 137 | 293 422 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-------------|----------------------|-----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej | 28 | 34 883 | 50 968 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (2 131) | (2 700) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 32 752 | 48 268 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (17 789) | (32 730) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 799 | 5 620 |
| Nabycie aktywów niematerialnych | | (943) | (904) |
| Wpływy z nieruchomości inwestycyjnych | | 3 557 | 1 860 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | 4 639 | 1 892 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości | | - | 6 |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | (12) | - |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (5 915) | - |
| Pożyczki udzielone podmiotom pozostałym | | (200) | - |
| Odsetki otrzymane | | 235 | 134 |
| Dywidendy otrzymane | | 9 | 10 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (15 620) | (24 112) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wydatki z tytułu wykupu akcji zwykłych | | - | (4 741) |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | 20 764 | 40 126 |
| Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego | | (651) | (587) |
| Splata zobowiązań z tytułu czynszu najmu od nieruchomości inwestycyjnej | | (724) | (676) |
| Splata kredytów i pożyczek | | (30 513) | (24 415) |
| Odsetki zapłacone | | (9 554) | (11 577) |
| Inne wydatki finansowe | | (3 386) | (4 306) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (24 064) | (6 176) |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym w okresie | | (6 932) | 17 980 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | 17.6 | (22 861) | (40 841) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 17.6 | (29 793) | (22 861) |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK****Konsolidacja**

Jednostki kontrolowane to jednostki zależne w odniesieniu do których Spółka dominująca ma zdolność kontroli podlegają konsolidacji metodą pełną. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, że inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość wykorzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka dominująca kontroluje daną inwestycję, uwzględnia się również istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki kontrolowane podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Spółkę dominującą. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

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

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym (MSSF 11), w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego. Inwestycje w jednostce stowarzyszonej oraz wspólne przedsięwzięcia ujmują się metodą praw własności. Wspólne działania ujmują się metodą rozliczania aktywów i zobowiązań proporcjonalnie do posiadanego udziału.

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

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia (rozpoczęcia) danej inwestycji oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach kontrolowanych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach kontrolowanych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad inwestycją kontrolowaną oblicza się zysk lub stratę jako różnicę między sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów, a wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej, którą ujmują się w wyniku.

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Spółki dominującej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę

wynikającą z zakończenia początkowego rozliczenia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do czasu zakończenia początkowego ujęcia różnice wartości godziwych przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia ujmuje się zgodnie z zapisami MSR 16, 17, 2, 38, 39, 40.

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

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 Spółki Grupy będą prezentować indywidualną metodą, która najlepiej odzwierciedli sens ekonomiczny zdarzenia połączenia. Spółki Grupy będą mogły wybrać metodę nabycia lub metodę łączenia udziałów w odniesieniu do danych prezentowanych w historycznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Procedury konsolidacyjne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zapisami MSSF 10, 11 i 12 poprzez odpowiednie zsumowanie pozycji sprawozdań finansowych jednostek tworzących grupę kapitałową. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę i Spółkę dominującą. W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych lub stowarzyszonych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy są w konsolidacji w pełni wyłączone.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartość rzeczowego majątku trwałego w odniesieniu do nieruchomości jest prezentowana i weryfikowana przez Grupę w następujący sposób:

1. Początkowa wycena na moment ujęcia nieruchomości (grunty, budynki i budowle) jest oparta o cenę nabycia (cena zakupu plus koszty bezpośrednio związane z transakcją) lub koszt wytworzenia (koszt ustalony na dzień zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania). Zakłada się, że poniesione koszty odzwierciedlają wartość godziwą tychże nieruchomości.
2. Wartość godziwa gruntów (lub prawa wieczystego użytkowania gruntów) ustalana jest przede wszystkim na podstawie aktualnych cen tego typu nieruchomości, kształtujących się na aktywnym rynku dla podobnych nieruchomości, skorygowanych, o ile to konieczne, o różnice

w charakterze, lokalizacji lub stanie konkretnych aktywów. Jeżeli takie informacje nie są dostępne, stosowane są alternatywne metody wyceny, np.: ostatnio stosowane ceny na mniej aktywnych rynkach.

3. Wartość godziwa budynków i budowli, z których Grupa czerpie 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 ustalona po raz pierwszy wartość nieruchomości wskutek przeszacowania zmalała, ujmuje się ją bezpośrednio jako koszt danego okresu.

6. Na dzień bilansowy, przy ustaleniu nowych wartości godziwych i dokonaniu następnego przeszacowania, jeżeli poprzednia nadwyżka z przeszacowania nieruchomości ujęta była w kapitale własnym Spółek Grupy, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym, a zmniejszenia wartości rozlicza się z poprzednią nadwyżką aż do jej całkowitego rozliczenia. Pozostałe zmniejszenia rozlicza się jako koszt danego okresu. Natomiast jeżeli poprzednia różnica z przeszacowania została ujęta jako koszt danego okresu, zwiększenia z przeszacowania będą ujęte jako przychód okresu do wysokości poprzednio zaksięgowanych kosztów.

7. Dla wymienionych grup rzeczowego majątku Spółek Grupy, które prezentowane są w wartościach przeszacowanych, umorzenie w dniu przeszacowania jest eliminowane z wartości bilansowej brutto składnika aktywów, a wartość bilansowa netto jest korygowana do wartości przeszacowanej.

8. Nadwyżkę z przeszacowania zaliczoną do kapitału własnego przenosi się do zysków zatrzymanych w wartości równej amortyzacji od nadwyżki z przeszacowania w okresach kwartalnych oraz w momencie zbycia lub likwidacji przeszacowanego składnika z aktywów Grupy.

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

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

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

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

Szacunkowo 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. Zarządy Spółek Grupy zwiększą odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków.

Utrata wartości aktywów

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

Zgodnie z MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się:

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

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

Wartość nieruchomości inwestycyjnych jest prezentowana i weryfikowana w następujący sposób:

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

Spółki Grupy kapitałowej klasyfikują transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego w momencie pierwszego ujęcia leasingu w księgach. Dalsze postępowanie jest określone wcześniej dokonaną klasyfikacją. Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego wszelkie koszty i przychody ze sprzedaży (w części przekraczającej wartość bilansową aktywa) 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

Specjalistyczne oprogramowanie komputerowe.

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

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

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

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 kwocie niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansową realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego użytkowania.

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

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

Działalność zaniechana

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

Zapasy

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

W momencie sprzedaży zapasów, wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Koszt sprzedaży towarów handlowych ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej (dla sprzedaży detalicznej) lub z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO) (dla sprzedaży hurtowej) w zależności od używanego programu informatycznego, w którym prowadzi się ewidencję ilościowo-wartościową. Planuje się w przyszłości ujednolicenie zasad ewidencjonowania kosztu sprzedaży poprzez wprowadzenie nowych rozwiązań w systemach informatycznych w Spółkach Grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

b) Pożyczki i należności

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

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

c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zmiany wartości godziwej tej grupy 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 Spółki Grupy kapitałowej zobowiązują się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka Grupy kapitałowej dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji „Pozostałe operacyjne zyski i straty netto” w okresie, w którym powstały.

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

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

g) Pochodne instrumenty finansowe

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

Spółki Grupy kapitałowej wyznaczają niektóre instrumenty pochodne jako:

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne i bierne.

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

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

Wartości szacunkowe

Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało zastosowania pewnych oszacowań oraz założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak również na prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą zarządu spółki dominującej o bieżących wydarzeniach i działaniach, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą się różnić od tych oszacowań.

Na przykład kierownictwo dokonuje subiektywnych ocen między innymi 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;

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- c) czy treść ekonomiczna transakcji wskazuje na to, że konkretna transakcja sprzedaży dóbr jest umową o charakterze finansowym i nie powoduje powstania przychodu; oraz
- 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. Na przykład w przypadku braku aktualnych danych dotyczących cen rynkowych używanych do wyceny wymienionych dalej aktywów i zobowiązań, szacunki oparte na przyszłości są niezbędne do ustalenia wartości odzyskiwalnej 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 pozycji takich jak: korekta z tytułu ryzyka dotyczącego przepływów pieniężnych lub stosowanych stop dyskontowych, przyszłych zmian w poziomie wynagrodzeń oraz przyszłych zmian cen mających wpływ na inne koszty.

Główne założenia oraz inne główne źródła niepewności dotyczące szacunków ujawniane zgodnie z MSR 37, 8 i 1 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 powoduje równoczesny wzrost ryzyka wystąpienia istotnej korekty dotyczącej wartości bilansowej aktywów i zobowiązań.

Kapitały

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

a) Kredyty i pożyczki

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

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

b) Zobowiązania

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Ujmowanie przychodów

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

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

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

Wysokość przychodów ustala się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów. W przychodach nie uwzględnia się podatku od towarów i usług. Wartość godziwa przychodów 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 ujmuje się pod warunkiem, że:

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

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

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

W Spółce dominującej Grupy wprowadzony został 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 ze znaczną zniżką, przychód uzyskany w związku z przyznaniem punktów premiowych ujmowany jest jako przychód przyszłych okresów. Zgodnie z zapisami KIMSF 13, Grupa ujmuje punkty lojalnościowe jako oddzielny element transakcji sprzedaży zgodnie z par. 13 MSR 18, w ramach której zostały one przyznane w następujący sposób:

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

Kryteria rozpoznawania przychodów zawarte w MSR 18 stosuje się oddzielnie dla każdej transakcji.

Podatek dochodowy

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje 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 Spółki Grupy kapitałowej nie w pełni mają kontrolę lub
- obecnego obowiązku, ale albo wypływ środków nie jest prawdopodobny, albo niemożliwa jest wiarygodna wycena obowiązku (zobowiązania).

Informacje na temat aktywów warunkowych są ujawniane w informacji dodatkowej wtedy, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych powstaje możliwy składnik aktywów, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nad którymi Spółka Grupy kapitałowej nie w pełni ma kontrolę. 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. jako spółka dominująca zakończyła w 2011 roku realizację kolejnego programu motywacyjnego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy kapitałowej. Zgodnie z MSSF 2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Spółce i Grupie. Maksymalna liczba uprawnionych do uczestnictwa w programie oraz ogólne warunki uczestnictwa były i są określone w uchwałach podejmowanych przez WZA spółki dominującej przed rozpoczęciem każdego z programów.

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

Wycena wartości godziwej elementu kapitałowego opisanego powyżej programu motywacyjnego była przeprowadzona przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny w oparciu o metodę symulacji Monte Carlo.

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

Rachunkowość zabezpieczeń**Zabezpieczenia wartości godziwej**

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, 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 Grupy kapitałowej 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 rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat.

2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO**Działalność prowadzona przez Spółki Grupy kapitałowej narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:**

- ryzyko rynkowe; oznacza dla Spółki Grupy kapitałowej takie ryzyko, gdzie wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać zmianom ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje ono trzy rodzaje ryzyka; ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz inne ryzyko cenowe,

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

- ryzyko kredytowe; przyjęto że jest to ryzyko związane z instrumentem finansowym, kiedy jedna ze stron nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań w stosunku do drugiej,

- ryzyko utraty płynności; przyjęto że dotyczy trudności Spółki Grupy kapitałowej w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych.

Spółki Grupy kapitałowej starają się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe spółki.

Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy Spółek dominującej Grupy kapitałowej analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółki Grupy kapitałowej prowadzą działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na nabyciu towarów z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego i spoza tego obszaru, co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR i USD). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu i sprzedaży towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie (nota 21.4). Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane są w wartości godziwej.

- Ryzyko cenowe

Spółki Grupy kapitałowej w przypadku nabywania kapitałowych papierów wartościowych klasyfikowanych w bilansie jako „dostępne do sprzedaży” narażone są na ryzyko cenowe (nota 18.4). Niemniej jednak ze względu na sporadyczność tego typu transakcji ryzyko to nie jest wysokie. Spółki Grupy kapitałowej ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie są narażone na ryzyko cenowe towarów masowych.

- 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

Spółki Grupy kapitałowej z racji swojej działalności są narażone na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Dotyczy ono sprzedaży usług o wolumenie około 3,5% całości realizowanych przychodów w Grupie oraz hurtowej sprzedaży towarów około 36% zrealizowanych przychodów. Żeby zabezpieczyć to ryzyko w zakresie sprzedaży z odroczonym terminem Spółki Grupy stosują rozwiązania oparte o polisy ubezpieczeniowe. Sprzedaż w Grupie w 64% jest kierowana do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub przy wykorzystaniu kart płatniczych. Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, stąd przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

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

c) Ryzyko utraty płynności

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

Obecnie Spółki Grupy kapitałowej stosują politykę nieznacznie zwiększającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych, Polityka ta jest ściśle związana z planami rozwoju Grupy kapitałowej, które zakładają że ryzyko kredytowe związane z wykorzystywaniem przez Spółki Grupy kapitałowej dźwigni finansowej nieznacznie wzrośnie (nota 21.3).

Spółki Grupy kapitałowej realizują podpisane umowy najmu powierzchni handlowych, gdzie zarówno czynsze jak też inne opłaty uiszczane na rzecz wynajmujących przeliczane są według aktualnie obowiązujących kursów PLN/EUR. Z punktu widzenia instrumentów finansowych mamy tutaj do czynienia z wbudowanym instrumentem pochodnym. Częściowo ryzyko to jest ograniczane wynajmem przez Spółki Grupy kapitałowej powierzchni handlowo-usługowych na rzecz innych podmiotów gospodarczych także poprzez czynsze i opłaty odniesione do EUR. Jednak ostatecznie występuje ryzyko walutowe netto z tego tytułu, które nie było dotychczas zabezpieczane (nota 21.4).

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

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

b) Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

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

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

Ponadto należy zwrócić uwagę na wprowadzone i w dalszym ciągu wprowadzane administracyjne bariery działania obiektów handlowych, co utrudnia działalność Spółek Grupy kapitałowej. Dotyczy to zarówno administracyjnych zakazów ograniczania 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 Spółek Grupy kapitałowej.

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

c) Ryzyko ekonomiczne

Czynniki zewnętrzne, które wpływają na wyniki Grupy są charakterystyczne dla sektora handlu. Wiąże się to z silnym powiązaniem popytu ze strony klientów z sytuacją gospodarczą w kraju. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, a tym samym spadek dochodów ludności, negatywnie wpływają na sytuację finansową sektora handlu. Elastyczne dopasowanie oferowanych asortymentów towarów oraz szybka reakcja w zakresie zmian rynkowych będzie zapobiegać negatywnym skutkom zmian w gospodarce.

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

Jest to bardzo istotny czynnik ryzyka w działalności Grupy. Duża konkurencja przy pozyskiwaniu atrakcyjnych lokalizacji jest istotnym ryzykiem działalności Spółek Grupy kapitałowej i realizacji celów ich strategii rozwoju. Zagraniczne sieci handlowe działające w branży, dysponują także znacznie większą siłą kapitałową. Konkurencja utrudnia pozyskiwanie nowych lokalizacji oraz podwyższa koszty ich pozyskania.

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

e) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

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

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

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

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

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

4. KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH

W roku 2014 Spółka dominująca 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 to została uregulowana w drugim kwartale 2014 roku.

W latach od 2011 do 2014 nie można było wiarygodnie ustalić kwoty zobowiązania, która mogłaby być przypisana Gminie Miasta Sopotu. Przez cały czas trwało postępowanie sądowo - administracyjne, w którym Spółka dominująca kwestionowała wysoką wartość naliczenia. Opłaty za wieczyste użytkowanie ujęte byłyby w latach 2011 i 2012 w kosztach rodzajowych, w pozycji „Podatki i opłaty” i korygowałyby pozycję kapitałową „Zyski zatrzymane”.

| | Zyski zatrzymane |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Stan na dzień 31.12.2011 | |
| przed korektą | 80 547 |
| wielkość zmiany | (984) |
| po korekcie | 79 563 |
| Stan na dzień 31.12.2012 | |
| przed korektą | 87 089 |
| wielkość zmiany | (1 150) |
| po korekcie | 85 939 |
| Stan na dzień 31.12.2013 | |
| przed korektą | 110 071 |
| wielkość zmiany | (1 150) |
| po korekcie | 108 921 |

5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów | 1 002 266 | 976 630 |
| Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów | 596 434 | 586 963 |
| Sprzedaż usług | 57 958 | 58 390 |
| Razem, przychody ze sprzedaży | 1 656 658 | 1 621 983 |

Struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów | 60,50% | 60,21% |
| Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów | 36,00% | 36,19% |
| Sprzedaż usług | 3,50% | 3,60% |
| 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, w tym wynikający ze złożonych korekt podatku należnego od sprzedaży detalicznej a dotyczących bezpośrednio danego roku.

1. Grupa w 2014 roku, jak również w porównywalnym 2013 roku posiadała dostawcę, którego udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% globalnych przychodów ze sprzedaży. Jest to Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. (BOPS) z siedzibą w Płocku.
2. W pozycji „sprzedaż detaliczna towarów i materiałów” ujmuję się w każdym okresie:
 - wartość naliczonych w okresie przychodów przyszłych okresów w wysokości przewidywanych kosztów programu lojalnościowego - czyli sprzedaży towarów odsuniętej w czasie- zmniejszenia.
 - wartość przychodów przyszłych okresów (naliczonych w latach poprzednich), która została zrealizowana w okresie sprawozdawczym poprzez wykorzystanie praw przysługujących uczestnikom programu lojalnościowego -zwiększenia.

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**

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

Koszt własny sprzedanych towarów za 12 miesięcy 2014 roku = (1 320 347) tys. zł, za 12 miesięcy 2013 roku = (1 282 682) tys. zł.

Koszty sprzedaży, marketingu i ogólne w układzie rodzajowym

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych | 32 098 | 32 351 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 126 240 | 119 028 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 467 | (1 849) |
| Zużycie surowców i materiałów | 31 096 | 31 253 |
| Usługi obce | 130 747 | 120 249 |
| Podatki i opłaty | 2 537 | 2 385 |
| Pozostałe koszty | 22 037 | 15 931 |
| Razem koszty | 345 222 | 319 348 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Koszty świadczeń pracowniczych

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 106 111 | 100 286 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 18 675 | 17 329 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | 1 454 | 1 413 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 126 240 | 119 028 |

W tabeli tej wykazywane są wszelkiego typu wynagrodzenia wraz z narzutami na te wynagrodzenia, pozostałe wypłacone kwoty i świadczenia bezpośrednio związane z wykonywaną pracą oraz rezerwy wycenione w wartości przyszłych zobowiązań i dotyczące odpraw emerytalnych.

Koszty w układzie funkcjonalnym

| | Za okres 12 miesięcy | |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 319 796 | 296 688 |
| Koszty ogólnego zarządu | 25 426 | 22 660 |
| Razem koszty | 345 222 | 319 348 |

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

| | Za okres 12 miesięcy | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | 5 710 | - |
| Straty z tytułu zmian wartości godziwej | (1 988) | (1 938) |
| Zyski/straty z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | (29) |
| Przychody/koszty z tytułu odsetek | (1) | (3) |
| Przychody z tytułu dywidend | - | 10 |
| Przychody/koszty z tytułu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych | 3 284 | 3 611 |
| Razem | 7 005 | 1 651 |

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

| | Za okres 12 miesięcy | |
|---|-----------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych | 91 | (105) |
| Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe | 193 | (1 849) |
| Zysk/strata na różnicach kursowych | (776) | 65 |
| Pozostałe zyski i straty | 2 173 | 2 838 |
| Razem | 1 681 | 949 |

W pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałe” ujmowane są odpisy aktualizujące należności i odwrócenie odpisów aktualizujących należności oraz koszty i przychody z tytułu odsetek od należności/ odpisu na koszty odsetek.

W pozycji „Pozostałe zyski i straty” ujmowane są darowizny uzyskane i przekazane, odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego, rezerwy na szacowane odsetki od zobowiązań, rezerwy na przyszłe zobowiązania związane z brakiem możliwości realizacji części umów najmu oraz pozostałe koszty i przychody operacyjne. W roku 2013 Spółka dominująca ujęła po stronie przychodów operacyjnych wartość korekt podatku należnego za lata 2008-2012 w kwocie 4 325 tys. zł, a w 2014 roku w kwocie 3 603 tys. zł.

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

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Przychody odsetkowe | 420 | 201 |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych | - | 2 762 |
| Zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych | (187) | 25 |
| Koszty odsetek: | | |
| - kredyty bankowe | (9 504) | (11 327) |
| - leasing (część odsetkowa opłat czynszowych dotycząca nieruchomości inwestycyjnych) | (198) | (245) |
| - leasing operacyjny (finansowy) | (239) | (290) |
| - inne koszty finansowe | (50) | (17) |
| Razem | (9 758) | (8 891) |

W pozycji zatytułowanej w tabeli „Inne koszty finansowe” prezentowane są: koszty prowizji bankowych, koszty/przychody dotyczące walutowych instrumentów finansowych.

10. PODATEK DOCHODOWY**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Podatek bieżący | (1 862) | (2 009) |
| Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy | 200 | (1 099) |
| Razem podatek w wyniku finansowym | (1 662) | (3 108) |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitał | 290 | (1 702) |
| Razem podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (1 372) | (4 810) |

11. PODATEK ODROZCZONY**DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| | Rezerwy utruty wartości | Inne rezerwy | Ogółem |
|---|--|---------------------|---------------|
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 10 215 | 16 893 | 27 108 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 10 215 | 16 893 | 27 108 |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | 226 | (230) | (4) |
| (Obciążenie) / uznanie kapitału | (1 857) | - | (1 857) |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | 8 584 | 16 663 | 25 247 |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 8 584 | 16 663 | 25 247 |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | (201) | (369) | (570) |
| (Obciążenie) / uznanie kapitału | 273 | - | 273 |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 8 656 | 16 294 | 24 950 |

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 | 22 301 | 22 505 |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 2 649 | 2 742 |
| Razem aktywa | 24 950 | 25 247 |

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| | Przyspieszona amortyzacja podatkowa | Zyski z tytułu zmian wartości godziwej | Ogółem |
|---|---|---|--------------|
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 1 659 | 1 870 | 3 529 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 1 659 | 1 870 | 3 529 |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | 198 | 897 | 1 095 |
| (Obciążenie) / uznanie kapitału | - | (155) | (155) |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | 1 857 | 2 612 | 4 469 |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 1 857 | 2 612 | 4 469 |
| (Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego | (268) | (502) | (770) |
| (Obciążenie) / uznanie kapitału | - | (17) | (17) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 1 589 | 2 093 | 3 682 |

W Spółkach Grupy nie tworzy się rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wartości godziwe dla gruntowych nieruchomości inwestycyjnych oraz na wartości nieruchomości, które nie podlegają amortyzacji i których wartość godziwa zostanie zrealizowana poprzez sprzedaż nieruchomości.

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 | 2 846 | 1 996 |
| - Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy | 836 | 2 473 |
| Razem zobowiązania | 3 682 | 4 469 |

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | (20 778) | (23 579) |
| Obciążenie wyniku finansowego (uznanie) | (200) | 1 099 |
| Powiększenie kapitału własnego | (290) | 1 702 |
| Stan na koniec okresu | (21 268) | (20 778) |

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

| | Skutki aktualizacji rzeczowych aktyw trwałych | Skutki wyceny aktyw finansowych dostępnych do sprzedaży | Ogółem |
|-----------------------------------|---|---|--------------|
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | (710) | 10 345 | 9 635 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | (710) | 10 345 | 9 635 |
| Uznanie kapitału | 17 | (1 719) | (1 702) |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | (693) | 8 626 | 7 933 |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | (693) | 8 626 | 7 933 |
| Uznanie kapitału | 17 | 273 | 290 |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | (676) | 8 899 | 8 223 |

12. ZYSK NA AKCJĘ*Podstawowy z działalności kontynuowanej*

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

| | Okres 12 miesięcy | |
|--|-------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Skonsolidowany zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej | (13 536) | 5 735 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.) | 5 561 | 5 561 |
| Skonsolidowany zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) | (2,43) | 1,03 |

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

- skonsolidowany zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2014 roku = (13 536) tys. zł / 5 561 tys. = (2,43) zł/akcję.

- skonsolidowany zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2013 roku = 5 735 tys. zł./5 561 tys. = 1,03 zł./akcję.

Średnia ważona liczby akcji (w tys.) Alma Market S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wynosiła 5 561 tys.

Rozwodniony z działalności kontynuowanej

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję: średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji wylicza się powiększając średnią ważoną liczbę akcji zwykłych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

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

| | Okres 12 miesięcy | |
|--|-------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Skonsolidowany zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej | (13 536) | 5 735 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.) | 5 561 | 5 561 |
| Rozwodniony skonsolidowany zysk/(strata) z działalności kontynuowanej na akcję (w zł na jedną akcję) | (2,43) | 1,03 |

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

- rozwodniony skonsolidowany zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2014 roku = (13 536) tys. zł / 5 561 tys. = (2,43) zł / akcję.

- rozwodniony skonsolidowany zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję za 12 miesięcy 2013 roku = 5 735 tys. zł / 5 561 tys. = 1,03 zł / akcję.

W latach 2013-2014 działalność zaniechana nie wystąpiła.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

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

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

Działalność inwestycyjna to taki segment działalności, gdzie aktywa (nieruchomości inwestycyjne) przynoszą korzyści z tytułu czynszów najmu lub są utrzymywane przez Spółkę ze względu na przewidywany wzrost wartości rynkowej i uzyskanie dochodów ze sprzedaży. W celu wydzielenia obszaru związanego z działalnością inwestycyjną w 2006 roku poszerzono grupę o spółkę Alma Development Sp. z o.o. oraz pozostałe spółki celowe. Zarówno Spółka dominująca jak i spółki zależne w tym: Alma Development Spółka z o.o. i pozostałe spółki celowe zaliczane do segmentu - „Działalność inwestycyjna”, w swojej działalności realizują przychody z wynajmu posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

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

Sprzedaż hurtową Grupa prowadzi poprzez Spółkę zależną Krakchemia SA handlując głównie: granulatami tworzyw sztucznych, foliami, opakowaniami, tworzywami sztucznymi, maszynami do przetwórstwa tworzyw sztucznych i innymi; oraz od czwartego kwartału 2008 roku poprzez Spółkę zależną - Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.

Grupa Kapitałowa sprzedaje towary handlowe głównie na rynku krajowym.

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

| | Segmenty | | | | Grupa |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------|---------------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | Pozycje nie przypisane | |
| Przychody segmentu* | 1 034 396 | 587 724 | 5 914 | 10 | 1 628 044 |
| W tym; zmiany wartości godziwej | (1 652) | - | (1 941) | - | (3 593) |
| Koszty działalności operacyjnej | (1 028 274) | (572 975) | (4 242) | - | (1 605 491) |
| Zysk operacyjny | 6 122 | 14 749 | 1 672 | 10 | 22 553 |
| Koszty finansowe netto | (80) | 1 154 | (565) | (9 400) | (8 891) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | 13 662 |
| Podatek dochodowy | | | | | (3 108) |
| Zysk netto roku obrotowego | | | | | 10 554 |

* 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.

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat:

| | Za okres 12 miesięcy 2013 roku | | | Grupa |
|--|--------------------------------|------------------|----------------------------|----------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | |
| Amortyzacja środków trwałych | (30 781) | (944) | - | (31 725) |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | (563) | (63) | - | (626) |
| Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | (3 414) | (26) | - | (3 440) |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | 2 861 | 22 | - | 2 883 |
| Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | (2 825) | (2 090) | (44) | (4 959) |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | 1 213 | 4 090 | - | 5 303 |

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

| | Segmenty | | | | Grupa |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------|-----------------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | Pozycje nie przypisane | |
| Przychody segmentu* | 1 060 917 | 597 117 | 8 003 | - | 1 666 037 |
| W tym; zmiany wartości godziwej | (146) | - | 3 632 | - | 3 486 |
| Koszty działalności operacyjnej | (1 078 590) | (586 481) | (1 191) | - | (1 666 262) |
| Zysk operacyjny | (17 673) | 10 636 | 6 812 | - | (225) |
| Koszty finansowe netto | (45) | (1 517) | (424) | (7 772) | (9 758) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | (9 983) |
| Podatek dochodowy | | | | | (1 662) |
| Zysk netto roku obrotowego | | | | | (11 645) |

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat:

| | Za okres 12 miesięcy 2014 roku | | | Grupa |
|--|--------------------------------|------------------|----------------------------|----------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | |
| Amortyzacja środków trwałych | (30 461) | (1 038) | - | (31 499) |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | (542) | (57) | - | (599) |
| Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | (2 556) | (39) | - | (2 595) |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | 2 741 | 53 | - | 2 794 |
| Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | (724) | (1 672) | - | (2 396) |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych | 1 313 | 2 530 | - | 3 843 |

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

| | Segmenty | | | | Grupa |
|--------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------|---------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | Pozycje nie przypisane | |
| Aktywa | 494 832 | 199 529 | 81 422 | 24 402 | 800 185 |
| Zobowiązania | 182 811 | 126 328 | 11 141 | 172 539 | 492 819 |

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

| | Segmenty | | | | Grupa |
|--------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------|---------|
| | Sprzedaż detaliczna | Sprzedaż hurtowa | Działalność inwestycyjna** | Pozycje nie przypisane | |
| Aktywa | 491 468 | 189 838 | 85 156 | 22 167 | 788 629 |
| Zobowiązania | 218 560 | 113 242 | 9 621 | 153 784 | 495 207 |

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Meble, wypożyczenie i sprzęt | Środki trwale w budowie | Ogółem |
|---|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Stan na 31.12.2012 r. | | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 13 683 | 263 286 | 89 349 | 11 382 | 44 823 | 2 019 | 424 542 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | - | (60 444) | (47 766) | (6 176) | (33 224) | (91) | (147 701) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 r. | 13 683 | 202 842 | 41 583 | 5 206 | 11 599 | 1 928 | 276 841 |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r. | 13 683 | 202 842 | 41 583 | 5 206 | 11 599 | 1 928 | 276 841 |
| Przesunięcia | - | 13 315 | 9 358 | 60 | 4 873 | (27 605) | 1 |
| Zakup | - | 239 | 57 | 113 | 138 | 26 676 | 27 223 |
| Zbycie | - | - | (67) | (408) | - | (166) | (641) |
| Likwidacja | - | (933) | (1 072) | (1 451) | (2 277) | (3) | (5 736) |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne z tytułu leasingu | - | - | - | 2 923 | - | (115) | 2 808 |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto | - | (362) | (53) | - | - | 20 | (395) |
| Amortyzacja | - | (14 985) | (8 662) | (2 660) | (5 418) | - | (31 725) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży | - | - | 51 | 408 | - | - | 459 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji | - | 727 | 1 002 | 1 385 | 2 199 | - | 5 313 |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne dotyczące umorzenia | - | 351 | 25 | - | 22 | - | 398 |
| Zwiększenia/zmniejszenia odpisów | - | (82) | (11) | - | 18 | 91 | 16 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r. | 13 683 | 201 112 | 42 211 | 5 576 | 11 154 | 826 | 274 562 |
| Stan na 31.12.2013 r. | | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 13 683 | 275 545 | 97 572 | 12 619 | 47 557 | 826 | 447 802 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | - | (74 433) | (55 361) | (7 043) | (36 403) | - | (173 240) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r. | 13 683 | 201 112 | 42 211 | 5 576 | 11 154 | 826 | 274 562 |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r. | 13 683 | 201 112 | 42 211 | 5 576 | 11 154 | 826 | 274 562 |
| Przesunięcia | - | 6 416 | 1 024 | 139 | 2 970 | (10 549) | - |
| Zakup | - | 1 308 | 77 | 139 | 222 | 13 482 | 15 228 |
| Zbycie | - | - | (367) | (333) | (727) | - | (1 427) |
| Likwidacja | - | (539) | (192) | (2 068) | (441) | - | (3 240) |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne z tytułu leasingu | - | - | - | 2 463 | - | - | 2 463 |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne wartość brutto | - | - | - | - | (6) | - | (6) |
| Amortyzacja | - | (15 552) | (8 987) | (2 903) | (4 057) | - | (31 499) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży | - | - | 365 | 284 | 684 | - | 1 333 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji | - | 516 | 182 | 2 068 | 417 | - | 3 183 |
| Zwiększenia/zmniejszenia inne dotyczące umorzenia | - | 2 | - | - | 4 | - | 6 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r. | 13 683 | 193 263 | 34 313 | 5 365 | 10 220 | 3 759 | 260 603 |
| Stan na 31.12.2014 r. | | | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 13 683 | 282 730 | 98 114 | 12 959 | 49 575 | 3 759 | 460 820 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | - | (89 467) | (63 801) | (7 594) | (39 355) | - | (200 217) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r. | 13 683 | 193 263 | 34 313 | 5 365 | 10 220 | 3 759 | 260 603 |

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości w Grupie w stosunku do wszystkich nieruchomości (to jest gruntów oraz budynków i budowli) Spółki Grupy przyjęły model wyceny oparty na wartości godziwej. Wartość godziwa na dzień przeszacowania została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Wartość ta została zweryfikowana na dzień 31.12.2014 roku. Kwota wynikająca z przeszacowania ujęta w aktywach oraz kapitale z aktualizacji wynosi:

na dzień 31 grudnia 2013 roku – **73 659 tys. zł**, na dzień 31 grudnia 2014 roku – **72 440 tys. zł**,

Środki trwale w budowie obejmują rozpoczęte (nie ukończone) inwestycje głównie w nowe obiekty handlowe spółki dominującej na terenie kraju. Inwestycje w Grupie realizowane były w przeważającej części przez Spółkę dominującą, która opisuje dokonane inwestycje w rocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Odpis amortyzacyjny powiększył:

| | Za okres 12 miesięcy 2014 | Za okres 12 miesięcy 2013 |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty sprzedaży i marketingu | 30 690 | 31 401 |
| Koszty zarządu | 809 | 324 |
| Razem | 31 499 | 31 725 |

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych | - | 328 |
| Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów trwałych | (5 454) | (5 521) |
| Zobowiązania/należności netto | (5 454) | (5 193) |

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 3-6) | 25 835 | 19 711 |
| Środki transportu | 2 609 | 1 956 |
| Meble, wyposażenie i sprzęt | 31 990 | 26 045 |
| 60 434 | 47 712 | |

Spółki Grupy nadal użytkują w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały.

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Koszt (brutto) | 9 744 | 9 382 |
| Umorzenie | (4 801) | (4 154) |
| Wartość księgowa netto | 4 943 | 5 228 |

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

Kwota zabezpieczenia na majątku trwałym w wartości brutto na 31.12.2014 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 | - | - | 67 632 | 173 | 26 671 | 94 476 |
| Hipoteka na nieruchomości - pod kredyt inwestycyjny | 11 992 | 125 986 | - | - | - | 137 978 |
| Wartość księgowa brutto środków trwałych | 11 992 | 125 986 | 67 632 | 173 | 26 671 | 232 454 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółki Grupy na dzień bilansowy wyceniają wszystkie nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem wartości godziwej. Przy wycenie według wartości godziwej nie uwzględnia się kosztów transakcji, które jednostka mogłaby dodatkowo ponieść, przyszłych nakładów inwestycyjnych w związku z ulepszeniem lub udoskonaleniem nieruchomości, a także przyszłych korzyści z tytułu poniesienia tychże nakładów. Weryfikacja ujętej wartości godziwej 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 2012r. | 32 307 | 51 089 | 83 396 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 32 307 | 51 089 | 83 396 |
| Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej | - | (1 938) | (1 938) |
| Zbycie | - | (35) | (35) |
| Stan na 31 grudnia 2013r. | 32 307 | 49 116 | 81 423 |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 32 307 | 49 116 | 81 423 |
| Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu wyceny do wartości godziwej | 5 710 | (1 988) | 3 722 |
| Zbycie | - | 11 | 11 |
| Stan na 31 grudnia 2014r. | 38 017 | 47 139 | 85 156 |

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

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

| Kwota zabezpieczenia na wartości nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2014 roku | | | |
|---|---------------|----------------------------------|---------------|
| | Grunty | Budynki i budowle | Ogółem |
| Rodzaj zabezpieczenia | | | |
| Hipoteka na nieruchomości | 37 760 | 33 797 | 71 557 |
| Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych | 37 760 | 33 797 | 71 557 |

16. AKTYWA NIEMATERIALNE

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

1. Wartość firmy z tytułu przejęcia i połączenia Spółki zależnej Krakchemia S.A. ze Spółką Maximex Sp. z o.o. w wysokości 9 074 tys. zł.
Wartość ta jest związana z przejętym rynkiem zbytu i jest testowana na utratę wartości.
2. Wartość firmy z tytułu przejęcia Spółki Paradise Group Sp. z o.o. przez Alma Market S.A. w wysokości 50 650 tys. zł.
Zgodnie z zapisami polityki rachunkowości przeprowadzono testy na utratę wartości w oparciu o unormowania MSR 36.
Test na utratę wartości dla pozycji pierwszej powyższego zestawienia został skonstruowany w oparciu o obroty ilościowe granulem z tworzyw sztucznych. Jeżeli obrót będzie mniejszy od ustalonego wolumenu rocznego skorygowanego o zmianę wskaźnika GUS, nastąpi utrata wartości firmy w wielkości wprost proporcjonalnej do procentowego zmniejszenia obrotu.
Test na utratę wartości dla pozycji drugiej z zestawienia powyżej został skonstruowany w oparciu o zdyskontowane przepływy wynikających z prognoz przychodów, kosztów i wyników dla Spółki Paradise Group.
Z przeprowadzonych testów wynika, iż nie ma konieczności ujmowania odpisów aktualizujących obydwie wartości - zmniejszenia wartości firmy 1 i firmy 2 w 2014 nie stwierdzono.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ALMA MARKET S.A. - skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok

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

| | Znaki towarowe i licencje | Oprogramowanie | Wartość firmy | Aktywa niematerialne w budowie | Ogółem |
|---|------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|---------------|
| Stan na 31.12.2012 r. | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 326 | 6 396 | 59 724 | 549 | 66 995 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | (213) | (4 636) | - | - | (4 849) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 r. | 113 | 1 760 | 59 724 | 549 | 62 146 |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r. | | | | | |
| Przesunięcia | - | 1 332 | - | (1 332) | - |
| Zakup | 30 | - | - | 792 | 822 |
| Zbycie | (3) | - | - | - | (3) |
| Likwidacja | (1) | (137) | - | - | (138) |
| Amortyzacja | (41) | (585) | - | - | (626) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży | 2 | - | - | - | 2 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji | 1 | 136 | - | - | 137 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r. | 101 | 2 506 | 59 724 | 9 | 62 340 |
| Stan na 31.12.2013 r. | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 352 | 7 591 | 59 724 | 9 | 67 676 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | (251) | (5 085) | - | - | (5 336) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r. | 101 | 2 506 | 59 724 | 9 | 62 340 |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r. | | | | | |
| Przesunięcia | 235 | 226 | - | (461) | - |
| Zakup | 7 | - | - | 936 | 943 |
| Zbycie | (3) | - | - | - | (3) |
| Likwidacja | - | (212) | - | - | (212) |
| Amortyzacja | (42) | (557) | - | - | (599) |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży | 3 | - | - | - | 3 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji | - | 212 | - | - | 212 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r. | 301 | 2 175 | 59 724 | 484 | 62 684 |
| Stan na 31.12.2014 r. | | | | | |
| Koszt lub wartość z wyceny (brutto) | 591 | 7 605 | 59 724 | 484 | 68 404 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy | (290) | (5 430) | - | - | (5 720) |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r. | 301 | 2 175 | 59 724 | 484 | 62 684 |

Odpis amortyzacyjny powiększył:

| | Za okres 12 miesięcy 2014 | Za okres 12 miesięcy 2013 |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| koszty sprzedaży i marketingu | 369 | 480 |
| koszty zarządu | 230 | 146 |
| | 599 | 626 |

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

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

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Znaki towarowe i licencje | 520 | 509 |
| Oprogramowanie | 9 325 | 5 521 |
| Razem | 9 845 | 6 030 |

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 jest ściśle związane z tymi urządzeniami.

| Kwota zabezpieczenia na aktywach niematerialnych w wartości brutto na 31.12.2014 roku | | |
|---|----------------|--------------|
| Rodzaj zabezpieczenia /nazwa kredytu | Oprogramowanie | Ogółem |
| Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyt inwestycyjny | 1 262 | 1 262 |
| Wartość księgowa brutto wartości niematerialnych | 1 262 | 1 262 |

17. AKTYWA FINANSOWE

17.1. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

| | Za okres 12 miesięcy 2014 | Za okres 12 miesięcy 2013 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Stan na początek okresu | 23 398 | 16 413 |
| Zwiększenia | 4 915 | - |
| Odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | (1 438) | 9 050 |
| Zmniejszenia | - | (2 065) |
| Stan na koniec okresu | 26 875 | 23 398 |

Zmniejszenie tej grupy aktywów nastąpiło w drugiej połowie 2013 roku z tytułu przeniesienia przez Krakchemia S.A. grupy akcji do przeznaczonych do sprzedaży i rozliczanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Papiery wartościowe notowane na giełdzie: | | |
| - Kapitałowe papiery wartościowe | 26 849 | 23 372 |
| Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie: | | |
| - Kapitałowe papiery wartościowe | 26 | 26 |
| Razem długoterminowe kapitałowe papiery wartościowe | 26 875 | 23 398 |

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zakwalifikowane zostały nabyte akcje spółki Vistula Group SA, które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość akcji Vistula Group SA prezentowanych w aktywach sprawozdania skonsolidowanego wynosi na dzień bilansowy 22 147 tys. zł. Alma Market S.A. posiada 12 393 420 sztuk akcji co daje 7,13 % a Krakchemia S.A. posiada 2 500 000 sztuk akcji co daje 1,44 % udziałów i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Vistula Group S.A.

W tej pozycji prezentowane są także inne kapitałowe papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nabyte przez spółkę zależną Krakchemia S.A.

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

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

17.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO DATY WYMAGALNOŚCI

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności: | | |
| Stan na początek okresu | 4 076 | - |
| Zwiększenia | 8 201 | 4 076 |
| Zmniejszenia | (4 076) | - |
| Stan na koniec okresu aktywów finansowych utrzymywanych do daty wymagalności | 8 201 | 4 076 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży: | | |
| Stan na początek okresu | 4 827 | - |
| Zwiększenia | - | 2 065 |
| Odpis aktualizujący aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży | - | 2 762 |
| Zmniejszenia | (4 827) | - |
| Stan na koniec okresu aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży | - | 4 827 |
| Wycena walutowych instrumentów zabezpieczających | 142 | - |
| Razem aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy | 8 343 | 8 903 |
| Minus: część długoterminowa | (8 201) | - |
| Część krótkoterminowa | 142 | 8 903 |

W roku 2014 Zarząd Krakchemia S.A. zrealizował zyski z inwestycji zakupionych w 2013.

17.3. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności handlowe | 134 955 | 137 584 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (7 491) | (8 794) |
| Należności handlowe - netto | 127 464 | 128 790 |
| Pozostałe należności | 15 437 | 13 700 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | (97) | (241) |
| Pozostałe należności - netto | 15 340 | 13 459 |
| Przedpłaty | 1 050 | 488 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 920 | 513 |
| Pożyczki udzielone podmiotom nie powiązanym | 204 | - |
| Należności od podmiotów powiązanych | 38 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 1 525 | 2 336 |
| Razem należności | 146 541 | 145 586 |
| Minus: część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe | (127) | (129) |
| Minus: część długoterminowa - kaucje | (908) | (513) |
| Należności-część krótkoterminowa | 145 506 | 144 944 |

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Część długoterminowa - rozliczenia międzyokresowe | 127 | 129 |
| Część długoterminowa - kaucje | 908 | 513 |
| Należności-część długoterminowa | 1 035 | 642 |

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

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

„Pozostałe należności” dotyczą należności z tytułu podatków, należności od pracowników, pozostałych należności. Istotne kwoty składające się na wartość pozycji to należności z tytułu podatków oraz należności z tytułu kaucji i inne.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

| | Za okres 12 miesięcy 2014 | Za okres 12 miesięcy 2013 |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Stan na początek okresu | 9 035 | 9 398 |
| - na należności handlowe | 2 396 | 4 954 |
| - na pozostałe należności | - | 5 |
| Razem zwiększenia odpisów | 2 396 | 4 959 |
| Razem zmniejszenia odpisów | (3 843) | (5 322) |
| Stan na koniec okresu | 7 588 | 9 035 |

17.4. STRUKTURA CZASOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

Ryzyko kredytowe z tytułu posiadanych należności

Grupa z racji swojej działalności jest narażona na niewielkie ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Średnie saldo należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w latach 2013 i 2014 kształtowało się na poziomie od 9% ogólnego wolumenu przychodów. Przy czym ryzyko to obejmuje sprzedaż hurtową z odroczonym terminem (36% ogółu przychodów) oraz sprzedaż usług, która nie przekracza w obydwu okresach (lata 2014 i 2013) poziomu 4% ogólnego wolumenu przychodów.

W przypadku sprzedaży hurtowej Spółki Grupy stosują zabezpieczenia sprzedaży w postaci ubezpieczenia należności oraz weksła i poręczenia. Ryzyko to jest dodatkowo zredukowane liczną grupą odbiorców (brak odbiorcy dominującego), a tym samym dywersyfikacją wiarytelności.

W przypadku zaległości z tytułu sprzedaży usług, jeżeli kontrahent nie zgadza się na kompensatę wzajemnych należności i zobowiązań, wprowadzone zostały szczegółowe zasady postępowania windykacyjnego. Procedura polega na stopniowym nasilaniu działań windykacyjnych od wysyłania ponagleń do podjęcia czynności sądowych - w celu wyegzekwowania należności przez wyznaczone komórki organizacyjne Spółek Grupy i współpracujące Kancelarie Prawne.

Wszystkie aktywa finansowe przeterminowane powyżej roku są objęte odpisem aktualizacyjnym i objęte z reguły sądowym postępowaniem windykacyjnym. Ponieważ 70% sprzedaży towarów handlowych jest kierowane do klientów detalicznych, nie występują płatności odroczone (ze względu na sprzedaż gotówkową) a tym samym ryzyko kredytowe w tym zakresie jest znikome.

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

| ROK 2013 | Należności stan na 2013-12-31 okres w dniach | | | |
|--|--|--------------|--------------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | Razem |
| Należności handlowe brutto | 127 037 | 2 158 | 8 389 | 137 584 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik | (846) | (1 108) | (6 840) | (8 794) |
| Należności handlowe - netto | 126 191 | 1 050 | 1 549 | 128 790 |
| Pozostałe należności | 13 299 | 329 | 72 | 13 700 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | - | (179) | (62) | (241) |
| Pozostałe należności netto | 13 299 | 150 | 10 | 13 459 |
| Przedpłaty ¹⁾ | 488 | - | - | 488 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 513 | - | - | 513 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 336 | - | - | 2 336 |
| | 142 827 | 1 200 | 1 559 | 145 586 |
| Minus: część długoterminowa: rozliczenia międzyokresowe | (129) | - | - | (129) |
| Minus: część długoterminowa - kaucje | (513) | - | - | (513) |
| Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych | 142 185 | 1 200 | 1 559 | 144 944 |

| ROK 2014 | Należności stan na 2014-12-31 okres w dniach | | | |
|--|--|------------|--------------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | Razem |
| Należności handlowe brutto | 125 530 | 1 568 | 7 857 | 134 955 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności rozliczany przez wynik | (551) | (922) | (6 018) | (7 491) |
| Należności handlowe - netto | 124 979 | 646 | 1 839 | 127 464 |
| Pozostałe należności | 15 212 | 35 | 190 | 15 437 |
| Minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | - | (34) | (63) | (97) |
| Pozostałe należności netto | 15 212 | 1 | 127 | 15 340 |
| Przedpłaty ¹⁾ | 1 050 | - | - | 1 050 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 920 | - | - | 920 |
| Pożyczki udzielone podmiotom nie powiązanym | 204 | - | - | 204 |
| Należności od podmiotów powiązanych | 38 | - | - | 38 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 525 | - | - | 1 525 |
| | 143 928 | 647 | 1 966 | 146 541 |
| Minus: część długoterminowa: rozliczenia międzyokresowe | (127) | - | - | (127) |
| Minus: część długoterminowa - kaucje | (908) | - | - | (908) |
| Pozycja bilansowa należności krótkoterminowych | 142 893 | 647 | 1 966 | 145 506 |

Klasyfikacja długoterminowych należności i udzielonych pożyczek według okresu ich zapadalności:

| | Stan należności długoterminowych na 2013-12-31 w dniach > 360 | | | |
|--|---|----------|------------|------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | Razem |
| Część długoterminowa | | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | 129 | 129 |
| Kaucje | - | - | 513 | 513 |
| Pozycja bilansowa należności długoterminowych | - | - | 642 | 642 |

| ROK 2014 | Stan należności długoterminowych na 2014-12-31 w dniach | | | |
|--|--|----------|--------------|--------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | Razem |
| Część długoterminowa | | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | 127 | 127 |
| Kaucje | - | - | 908 | 908 |
| Pozycja bilansowa należności długoterminowych | - | - | 1 035 | 1 035 |

17.5. ZESTAWIENIE AKTYWÓW FINANSOWYCH NARAŻONYCH NA RYZYKO KREDYTOWE

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ryzyko cenowe | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 26 875 | 23 398 |
| Ryzyko kredytowe | | |
| Pożyczki i należności | 146 541 | 145 586 |
| Środki pieniężne w banku | 3 547 | 3 948 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 4 969 | 10 804 |
| Środki pieniężne w drodze | 3 761 | 4 185 |
| Walutowe kontrakty Forward | 142 | 223 |
| Razem ryzyko kredytowe | 158 960 | 164 746 |
| Razem ekspozycja narażona na ryzyko | 185 835 | 188 144 |

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

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

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 oraz pozostałych należności.

17.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 6 954 | 6 709 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe* | 4 969 | 10 804 |
| <i>w tym odsetki naliczone od depozytów</i> | 5 | - |
| Środki pieniężne w drodze | 3 761 | 4 185 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 684 | 21 698 |

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

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 684 | 21 698 |
| Korekta odsetek naliczonych od depozytów | (5) | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym * | (45 472) | (44 559) |
| Środki pieniężne skorygowane o kredyty w rachunku bieżącym | (29 793) | (22 861) |

18. ZAPASY

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materiały | 251 | 188 |
| Towary | 157 542 | 156 840 |
| Zapasy razem | 157 793 | 157 028 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 2 037 | 1 480 |
| Zwiększenie - utworzenie | 2 595 | 3 440 |
| Wykorzystanie | (1 692) | (2 375) |
| Zmniejszenie | (1 102) | (508) |
| Stan na koniec okresu | 1 838 | 2 037 |

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

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

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

Ujawniane na bieżąco szkody i ubytki w towarach, obciążają bieżące koszty działalności Grupy. Na nieujawnione na bieżąco ubytki w towarach Spółki Grupy kapitałowej tworzą na każdy dzień bilansowy odpisy. Całość tworzonych odpisów aktualizacyjnych na nieujawnione na bieżąco ubytki w towarach rozliczana jest w trakcie roku obrotowego na podstawie wyników inwentaryzacji.

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

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

| Kwota zabezpieczenia w wartości netto | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rodzaj zabezpieczenia/ nazwa kredytu | Wartość | Wartość |
| Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych pod kredyty | 92 447 | 99 545 |
| Razem | 92 447 | 99 545 |

19. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**19.1. 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 serii F zostały objęte 30 września 2008 roku przez IPOPEMA 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty aktywów Niepublicznych w ramach subskrypcji prywatnej. Na dzień 31.12.2013 roku wszystkie akcje tej serii zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW SA w Warszawie.

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, prezentowani są w tabeli poniżej, według stanu 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% |

19.2. KAPITAŁ TWORZONY OBLIGATORYJNIE NA POKRYCIE STRAT

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych spółki Grupy które działają w formie spółek akcyjnych są zobowiązane do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku netto w przypadku do wysokości 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki. Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

Na dzień bilansowy kapitał tworzony obligatoryjnie na pokrycie strat wynosi 2 035 tys. zł.

19.3. 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 = 11 072 | Kapitał z przeliczenia | 3 388 |
| Razem: | | 6 571 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

19.4. KAPITAŁ Z NADWYŻKI ZE SPRZEDAŻY AKCJI (AGIO)

| | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Nadwyżka z programu motywacyjnego | Razem |
|------------------------------|---|---|----------------|
| Stan na 31.12.2014 r. | 106 990 | 2 616 | 109 606 |

Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej nie uległ zmianie. Stan prezentowany na dzień 31.12.2014 roku jest identyczny ze stanem na 31.12.2013 roku.

19.5. ZYSKI ZATRZYMANE

| | Zyski pozostałe | Zysk niepodzielony | Ogółem |
|--|-----------------|-----------------------|----------------|
| Stan na 31.12.2012 r. | 82 109 | 4 980 | 87 089 |
| Stan na 01.01.2013 r. | 82 109 | 4 980 | 87 089 |
| Zysk netto za okres od 01-01-2013 r. do 31-12-2013 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej | - | 5 735 | 5 735 |
| Zwiększenia z kapitału z aktualizacji | 21 250 | - | 21 250 |
| Inne | 977 | (4 980) | (4 003) |
| Stan na 31.12.2013 r. | 104 336 | 5 735 | 110 071 |
| Stan na 01.01.2014 r. | 104 336 | 5 735 | 110 071 |
| Zysk netto za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej | - | (13 536) | (13 536) |
| Zwiększenia z kapitału z aktualizacji | 1 237 | - | 1 237 |
| Korekta błędów lat ubiegłych | (1 151) | - | (1 151) |
| Inne | 5 735 | (5 735) | - |
| Stan na 31.12.2014 r. | 110 157 | (13 536) | 96 621 |

19.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM UJMOWANE W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU

Kapitał z aktualizacji wartości rzeczowego majątku trwałego powstał w 1995 roku jako obligatoryjne przeszacowanie wartości majątku zgodne z postanowieniami krajowego prawa podatkowego oraz w 2009 roku wskutek zmiany polityki rachunkowości. (Od 01.01.2009 roku majątek trwały należący do dwóch grup: 1) grunty, 2) budynki i budowle - jest wyceniany wg modelu opartego na wartości przeszacowanej.)

| | Kapitał z aktualizacji wartości | | Kapitał wynikający ze zmian własnościowych w grupie | Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów |
|--|--|-----------------------------------|---|---|
| | aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | rzeczowego majątku trwałego | | |
| Stan na 31.12.2012 r. | (44 107) | 94 892 | - | 50 785 |
| Stan na 01.01.2013 r. | (44 107) | 94 892 | - | 50 785 |
| - Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów | 9 051 | - | - | 9 051 |
| - Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego | (1 720) | 18 | - | (1 702) |
| - Zmiany w strukturze grupy kapitałowej | - | - | 1 895 | 1 895 |
| - Przesunięcia do kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące | 320 | - | - | 320 |
| Zysk/strata z całkowitych dochodów w okresie | 7 651 | 18 | 1 895 | 9 564 |
| Inne przesunięcia w okresie | - | (21 250) | - | (21 250) |
| Stan na 31.12.2013 r. | (36 456) | 73 660 | 1 895 | 39 099 |

| | Kapitał z aktualizacji wartości | | | |
|--|--|------------------------------------|--|---|
| | aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | rzeczewego majątku trwałego | Kapitał wynikający ze zmian własnościowych w grupie | Razem kapitał własny z innych całkowitych dochodów |
| Stan na 31.12.2013 r. | (36 456) | 73 660 | 1 895 | 39 099 |
| Stan na 01.01.2014 r. | (36 456) | 73 660 | 1 895 | 39 099 |
| - Zwiększenie/zmniejszenia z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów | (1 438) | - | - | (1 438) |
| - Zwiększenie/zmniejszenia podatku odroczonego | 272 | 18 | - | 290 |
| - Przesunięcia do kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące | 177 | - | - | 177 |
| Zysk/strata z całkowitych dochodów w okresie | (989) | 18 | - | (971) |
| Inne przesunięcia w okresie | - | (1 237) | - | (1 237) |
| Stan na 31.12.2014 r. | (37 444) | 72 440 | 1 895 | 36 891 |

W tej pozycji kapitałów prezentowane są odpisy dotyczące:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, gdzie w wyniku wyceny według wartości rynkowej ujęto kapitały na dzień bilansowy:

31.12.2014 r. w wysokości **(1 438) tys. zł**, 31.12.2013 r. w wysokości **9 051 tys. zł**

- rzeczowego majątku trwałego - w roku 2014 i 2013 wartości godziwe rzeczowego majątku nie wzrosły.

Na pozycje odpisów aktualizujących wartości wymienionych powyżej aktywów, z tytułu przejściowych różnic podatkowych utworzono rezerwy podatku odroczonego zgodnie z uregulowaniami MSR 12.

20. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

20.1. KREDYTY I POŻYCZKI

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | 127 803 | 141 637 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu-nieruchomości | 5 300 | 6 075 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu-inne | 2 750 | 3 246 |
| Razem kredyty i pożyczki długoterminowe | 135 853 | 150 958 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | | |
| Kredyty bankowe | | |
| - długoterminowe w okresie spłaty | 18 135 | 21 482 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | 45 472 | 44 559 |
| - kredyt krótkoterminowy | 19 501 | 12 580 |
| - naliczone odsetki | - | 13 |
| Pożyczki | 510 | - |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu-nieruchomości | 775 | 724 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu z opcją zakupu-inne | 2 775 | 2 969 |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 87 168 | 82 327 |
| Kredyty i pożyczki ogółem | 223 021 | 233 285 |

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

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

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Do 1 roku | 21 685 | 25 175 |
| Powyżej 1 roku | 135 853 | 150 958 |
| Razem | 157 538 | 176 133 |

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Poniżej jednego roku | 3 550 | 3 693 |
| Od jednego do pięciu lat | 5 901 | 6 641 |
| Powyżej pięciu lat | 2 149 | 2 680 |
| Razem | 11 600 | 13 014 |

20.2. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania handlowe | 234 933 | 221 991 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 10 883 | 10 947 |
| Pozostałe zobowiązania | 11 876 | 12 098 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 174 | 1 183 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 5 366 | 6 012 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 1 101 | 1 006 |
| | 266 333 | 253 237 |
| Minus: część długoterminowa - kwoty zatrzymane (kaucje) | (19) | (25) |
| Minus: część długoterminowa – rozliczenia międzyokresowe | - | (150) |
| Minus: część długoterminowa – pozostałe zobowiązania | (3 804) | (4 322) |
| Część krótkoterminowa | 262 510 | 248 740 |

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” Spółki Grupy Kapitałowej między innymi prezentują przyszłe zobowiązania z tytułu poniesionych kosztów oraz rezerwy na program lojalnościowy oraz przyszłe należności.

20.3. ZOBOWIĄZANIA I KREDYTY - RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności

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

Ryzyko płynności - terminy zapadalności zobowiązań finansowych

| ROK 2013 | Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2013-12-31 w dniach/latach | | | | Razem |
|---|---|-----------|---------------|----------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | >5 lat | |
| Zobowiązania handlowe | 221 967 | 24 | - | - | 221 991 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 10 947 | - | - | - | 10 947 |
| Pozostałe zobowiązania | 7 771 | 5 | 4 322 | - | 12 098 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 13 | 5 | 5 994 | - | 6 012 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 954 | 52 | - | - | 1 006 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 241 652 | 86 | 10 316 | - | 252 054 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ROK 2013

| | Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2013-12-31 w dniach/latach | | | | Razem |
|--|---|------------|--------------|----------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | >5 lat | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 816 | 217 | 150 | - | 1 183 |
| Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje) | - | - | (25) | - | (25) |
| Minus część długoterminowa –rozliczenia międzyokresowe | - | - | (150) | - | (150) |
| Minus część długoterminowa –pozostałe zobowiązania | - | - | (4 322) | - | (4 322) |
| Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 242 468 | 303 | 5 969 | - | 248 740 |
| W tym: zobowiązania z tyt. podatku dochodowego | 575 | - | - | - | 575 |

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Kredyty bankowe | 24 002 | 40 483 | 117 052 | 38 734 | 220 271 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-nieruchomości | 236 | 488 | 3 395 | 2 680 | 6 799 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-inne | 1 060 | 1 909 | 3 246 | - | 6 215 |
| Instrumenty pochodne (forwardy -zobowiązanie) | 223 | - | - | - | 223 |
| Razem zobowiązania kredytowe | 25 521 | 42 880 | 123 693 | 41 414 | 233 508 |

ROK 2014

| | Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2014-12-31 w dniach/latach | | | | Razem |
|---|---|------------|--------------|------------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | >5 lat | |
| Zobowiązania handlowe | 234 036 | 384 | 513 | - | 234 933 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń | 10 883 | - | - | - | 10 883 |
| Pozostałe zobowiązania | 8 322 | - | 3 104 | 450 | 11 876 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) | 14 | 7 | 5 345 | - | 5 366 |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 1 101 | - | - | - | 1 101 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 254 356 | 391 | 8 962 | 450 | 264 159 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 723 | 451 | - | - | 2 174 |
| Minus część długoterminowa -kwoty zatrzymane (kaucje) | - | - | (19) | - | (19) |
| Minus część długoterminowa –pozostałe zobowiązania | - | - | (3 354) | (450) | (3 804) |
| Pozycja bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 256 079 | 842 | 5 589 | - | 262 510 |
| W tym: zobowiązania z tyt. podatku dochodowego | 308 | - | - | - | 308 |

ROK 2014

| | Terminy zapadalności zobowiązań stan na 2014-12-31 w dniach/latach | | | | Razem |
|--|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 0-120 | 121-360 | >360 | >5 lat | |
| Kredyty bankowe | 59 707 | 90 166 | 48 428 | 12 610 | 210 911 |
| Pożyczki | 250 | 260 | - | - | 510 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-nieruchomości | 252 | 523 | 3 151 | 2 149 | 6 075 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego-inne | 998 | 1 777 | 2 750 | - | 5 525 |
| Razem zobowiązania kredytowe | 61 207 | 92 726 | 54 329 | 14 759 | 223 021 |

W 2013 roku i 2014 roku w Grupie zostały uruchomione oraz odnowione zarówno kredyty inwestycyjne zabezpieczające zwiększone zapotrzebowanie na środki pieniężne spowodowane realizacją planów inwestycyjnych, jak i kredyty wielocelowe na działania operacyjne. W latach tych poszerzono działalność handlową o następne obiekty handlowe. Ze względu na recesję na rynku krajowym Spółki dość znacznie ograniczyły działania inwestycyjne, realizując wyłącznie wybrane projekty.

Mimo to nastąpił wzrost skali działania Grupy. Wzrosła powierzchnia sprzedaży w jednostkach handlowych Spółek Grupy, wzrosły obroty i zobowiązania handlowe. Wzrosła również ilość zatrudnionych pracowników. W konsekwencji prowadzonego rozwoju wzrasta ekspozycja ryzyka płynności, które jest ustawicznie monitorowane przez Zarządy Spółek w Grupie i służby finansowe.

Aby obniżyć ryzyko płynności Grupa podjęła efektywne działania w zakresie poprawy zarządzania zapasami, zmniejszenia kosztów (zahamowania wzrostu wolumenu kosztów ogólnych oraz handlowych i kosztów marketingu) oraz wydłużenia terminów płatności zobowiązań handlowych.

Informacja o niesplaceniu 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 wiedzy Zarządu nie wystąpiło żadne istotne naruszenie postanowień zawartych przez Spółkę dominującą oraz spółki z Grupy kapitałowej umów kredytowych lub umów pożyczki. Zobowiązania z tytułu tych umów regulowane są terminowo.

20.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

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

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

RYZKO WALUTOWE - EKSPOZYCJA BILANSOWA NARAŻONA NA RYZYKO WALUTOWE

W wartościach nominalnych w tys. CCY

| WALUTA | Stan na 2013-12-31 | | |
|------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|
| | EUR | USD | INNA |
| Należności handlowe | 3 891 | 425 | 43 |
| Zobowiązania handlowe | (21 471) | (1 585) | (208) |
| Ekspozycja bilansowa brutto | (17 580) | (1 160) | (165) |

| WALUTA | Stan na 2014-12-31 | | |
|------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| | EUR | USD | INNA |
| Należności handlowe | 5 236 | 93 | 53 |
| Zobowiązania handlowe | (24 587) | (1 023) | (408) |
| Ekspozycja bilansowa brutto | (19 351) | (930) | (355) |

Ryzyko zmiany kursu walut

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 |
| 75 umów najmu | | | | |
| RAZEM wartość nominalna: | 994 | 11 690 | 34 384 | 14 894 |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu : | | 11 279 | 27 818 | 8 697 |
| Różnica wynikająca z dyskonta | | 411 | 6 566 | 6 197 |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W CHF

| Określenie | Wartość czynszu w tys. CHF/mies. | Zobowiązania z tytułu najmu w okresach w tys. CHF w wartościach nominalnych | | |
|--|----------------------------------|---|------------------|---------------|
| | | do roku | od roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| 2 umowy najmu | | | | |
| RAZEM wartość nominalna: | 28 | 345 | 1 396 | 1 455 |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu : | | 333 | 1 108 | 833 |
| Różnica wynikająca z dyskonta | | 12 | 288 | 622 |

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

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

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

W prezentowanym okresie według posiadanej wiedzy Zarządu Spółki dominującej nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby znaczący wpływ na wartość godziwą zobowiązań finansowych spółek z Grupy.

21. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY - OPIS I ZASADY WYCENY

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe” wykazanej w szczegółowej nocie 20.2 prezentujemy wartość zobowiązań do rozliczenia w przyszłych okresach, w związku z uruchomieniem w Spółce dominującej programu lojalnościowego o nazwie „Klub Konesera”. Warunki uczestnictwa w programie zostały określone w regulaminie zamieszczonym na stronie internetowej: www.almamarket.pl/klub_konesera/regulamin.

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

Punkty zebrane przez uczestników, na koncie uczestnika są ważne przez okres 24 miesięcy, licząc od daty ich przyznania. Po upływie powyższego terminu niezrealizowane punkty, tracą ważność i będą odjęte z konta uczestnika. Wszystkie koszty pośrednie funkcjonowania programu to jest; koszty użytkowania odpowiedniego programu informatycznego, koszty reklamy, koszty wynagrodzeń, koszty obsługi magazynu nagród, koszty usług pozostałych, są zaliczane do kosztów bieżącego okresu i nie wpływają na wartość przychodów przyszłych okresów. Podobnie przychody pośrednie wykazywane są w bieżącym okresie.

Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów, prawdopodobieństwa realizacji nagrody oraz szacunkowej wartości kosztów nabycia tej nagrody w całkowitej wartości nagrody wynikającej z wartości punktu. Kwota przychodów przyszłego okresu dotyczących programu lojalnościowego opisanego powyżej prezentowana w bilansie wynosi: na dzień **31.12.2014 roku = 530 tys. zł, na dzień 31.12.2013 roku = 147 tys. zł**

22. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

| | Rezerwa na odpisy emerytalne i podobne | Pozostałe rezerwy | Ogółem |
|--|---|--------------------------|---------------|
| Stan na 31 grudnia 2012 r. | 688 | - | 688 |
| Stan na 01 stycznia 2013 r. | 688 | - | 688 |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw | 122 | 640 | 762 |
| - Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (158) | (74) | (232) |
| - Rezerwy wykorzystane w okresie | - | (188) | (188) |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | 652 | 378 | 1 030 |
| Stan na 01 stycznia 2014 r. | 652 | 378 | 1 030 |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw | 270 | 613 | 883 |
| - Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (50) | - | (50) |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 872 | 991 | 1 863 |

W rubryce „pozostałe rezerwy” prezentowane są rezerwy utworzone na przyszłe zobowiązania naliczone w oszacowanej wartości z tytułu rozwiązanych umów najmu.

| | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Długoterminowe | 872 | 652 |
| Krótkoterminowe | 991 | 378 |
| | 1 863 | 1 030 |

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy w grupie kapitałowej wynoszą:

31.12.2014 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą 28 218 tys. zł.

31.12.2013 roku zobowiązania warunkowe w Grupie kapitałowej wynoszą 27 407 tys. zł.

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Alma Market S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę w Grupie oraz posiada: 100% akcji w **Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A.**, 100% udziałów w **Alma Development Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **Paradise Group Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM1 Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **AM2 Sp. z o.o.**, 100% udziałów w **Flor Sp. z o.o.** w likwidacji, 99.5% wkładów w **Kraków1-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99.5% wkładów w **Kraków2-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99.5% wkładów w **Tarnów-AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa**, 99.5% wkładów w **Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** (do dnia likwidacji spółki, czyli do września 2013) oraz 46,5 % akcji w **Krakchemia S.A.**

Spółka dominująca:

Firma spółki: **Alma Market Spółka Akcyjna**
Siedziba/adres: 30-964 Kraków, ul. Pilotów 6

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
- 2) Alma Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 3) Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 4) AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 5) AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- 6) Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji
- 7) Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 8) Kraków 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 9) Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
- 10) Krakchemia Spółka Akcyjna

Skład jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Konsolidacją objęto również Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa wykreśloną z rejestru sądowego 19.09.2013 roku – 99,5%

Powiązania inne niż kapitałowe:**PREMIUM CIGARS Sp. z o.o. w Krakowie**

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

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 SA jest Jerzy Mazgaj posiadający na dzień 31.12.2014 roku bezpośrednio i pośrednio 1 585 530 akcji (28,51%), co daje 3 814 734 głosów (47,92%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jerzy Mazgaj wynajął część lokalu własnego spółce zależnej Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska S.A., 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 (Przewodniczący 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 SA otrzymując z tego tytułu łączne wynagrodzenie w kwocie netto w wysokości 132 tys. zł.

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

Poniżej prezentowane są salda i rozrachunki z podmiotami powiązanymi z Alma Market S.A. poprzez osobę głównego akcjonariusza oraz członków Zarządu.

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

| | Za okres 12 miesięcy | |
|---|-----------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| <i>Spółki powiązane</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży detalicznej towarów i materiałów | 13 | 69 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 22 | 17 |
| | 35 | 86 |

II. Zakupy materiałów, towarów i usług oraz środków trwałych

| | Za okres 12 miesięcy | |
|----------------------------|-----------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| <i>Spółki powiązane</i> | | |
| Zakup towarów i materiałów | 2 110 | 2 165 |
| Zakup usług | 132 | - |
| | 2 242 | 2 165 |

III. Pożyczki otrzymane od jednostek z grupy kapitałowej:

| | Za okres 12 miesięcy | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| <i>Spółki powiązane</i> | - | - |
| Pożyczki otrzymane w trakcie roku | 700 000,00 | - |
| Splata w trakcie roku | (190 000,00) | - |
| Odsetki zapłacone | (37 627,43) | - |
| Stan na koniec okresu | 510 000,00 | - |

IV. 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 | 38 | - |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 1 101 | 1 006 |

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 | - | - |

Noty przedstawione na stronach 15-59 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 | - |

25. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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 |
| 75 umów najmu | | | | |
| RAZEM wartość nominalna: | 4 236 | 49 826 | 146 555 | 63 483 |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu : | | 48 074 | 118 569 | 37 069 |
| Różnica wynikająca z dyskonta | | 1 752 | 27 986 | 26 414 |

ZESTAWIENIE UMÓW NAJMU DENOMINOWANYCH W CHF

| 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 |
| 2 umowy najmu | | | | |
| RAZEM wartość nominalna: | 99 | 1 223 | 4 948 | 5 158 |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu : | | 1 180 | 3 928 | 2 953 |
| Różnica wynikająca z dyskonta | | 43 | 1 020 | 2 205 |

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 |
| 24 umowy najmu | | | | |
| RAZEM wartość nominalna: | 1 204 | 14 055 | 36 712 | 32 805 |
| RAZEM wartość bieżąca opłat z tytułu najmu : | | 13 557 | 29 817 | 17 476 |
| Różnica wynikająca z dyskonta | | 498 | 6 895 | 15 329 |

W zestawieniach zaprezentowano wszystkie umowy najmu w EUR, CHF i PLN, które zostały zawarte i z których wynika obowiązek płatności czynszów. W wycenie na 31.12.2014 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%

Dodatkowo w 2010 roku zawarto umowę leasingu operacyjnego z której wynika obowiązek zapłaty czynszów w wartości nominalnej 219 tys. zł netto. Przedmiotem zawartej umowy jest majątek z grupy 7 o wartości 338 tys. netto. Miesięczne opłaty leasingowe w wartości 9,3 tys. złotych były ponoszone przez okres 12 miesięcy. Po zakończeniu podstawowego okresu leasingu Spółka dominująca nabyła przedmiot leasingu za cenę netto wynikającą z opcji zakupu w wartości 108 tys. zł. Zakupu dokonano w pierwszym kwartale 2014 roku.

26. AKTYWA POZABILANSOWE

Grupa dysponuje i zarządza aktywami pozabilansowymi o wartości ogółem 22 870 tys. zł, na które składają się prawa wieczystego użytkowania. Dodatkowo w bilansie nie są pokazywane zawarte w latach poprzednich umowy najmu, gdzie najemcą są Spółki w Grupie.

Wartości wykazane w sprawozdaniu zostały określone przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego, a wyceny wykonano/potwierdzono w 2014 roku.

27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| | Za okres 12 miesięcy | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Zysk za okres | (11 645) | 10 554 |
| Korekty: | 46 528 | 40 414 |
| - Podatek dochodowy | 1 662 | 3 108 |
| - Amortyzacja środków trwałych | 31 499 | 31 725 |
| - Amortyzacja aktywów niematerialnych | 599 | 626 |
| - (Zysk)/strata z tytułu sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | (132) | 191 |
| - Likwidacja środków trwałych | 56 | 175 |
| - Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat nie zrealizowane | (3 516) | (702) |
| - Przychody z tytułu odsetek | (420) | (198) |
| - Przychody z tytułu dywidend | (9) | (10) |
| - Koszty odsetek | 9 991 | 11 880 |
| - Wynik na działalności inwestycyjnej | (3 557) | (1 860) |
| - (Zyski)/straty kursowe | 213 | (94) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | - | - |
| - Zapasy | (765) | (21 663) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | (1 282) | (5 486) |
| - Rezerwy | 832 | 301 |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 11 357 | 22 421 |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 34 883 | 50 968 |

Kraków, 17 marca 2015 roku

Osoby sporządzające skonsolidowane 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