



# *OPINIA I RAPORT*

*uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za rok 2014*

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

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

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**i Rady Nadzorczej**  
**ALMA MARKET S. A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Alma Market S.A., w której jednostką dominującą jest Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 6, za rok obrotowy 2014, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **788 629 tys. zł**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące stratę netto w kwocie **11 645 tys. zł**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **13 944 tys. zł**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu na rachunku bieżącym o kwotę **6 932 tys. zł**
- 6) informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Zarząd Spółki). Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

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

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

Kraków, 19 marca 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645

*Helena Zięba*  
Kluczowy biegły rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

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

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KRBR 4645  
*Helena Zięba*

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych uchwałą nr 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.04.1995 r. Nr ewidenc. 827

**R A P O R T**

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA**

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ALMA MARKET S.A.**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikujące Grupę kapitałową .....	3
1.1.	Nazwa i forma prawna jednostki dominującej .....	3
1.2.	Siedziba jednostki dominującej .....	3
1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym .....	3
1.4.	Zarząd jednostki dominującej .....	3
1.5.	Rada nadzorcza jednostki dominującej .....	3
1.6.	Przedmiot działalności jednostki dominującej .....	3
1.7.	Podstawa działalności jednostki dominującej .....	3
1.8.	Kapitał własny jednostki dominującej .....	3
1.9.	Informacja o Grupie kapitałowej .....	4
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie .....	4
2.1.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania .....	4
2.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta .....	5
3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni .....	5
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	5
5.	Zakres prac i odpowiedzialności .....	5
<b>II.</b>	<b>ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>6</b>
1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	6
1.1.	AKTYWA .....	6
1.2.	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY .....	6
1.3.	DANE WYNIKOWE .....	6
1.4.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	7
1.5.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI .....	8
1.6.	WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI .....	8
1.7.	WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ .....	9
2.	Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej .....	9
<b>III.</b>	<b>CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>	<b>10</b>
1.	Informacje o wybranych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	10
2.	Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
3.	Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
4.	Wprowadzenie i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
5.	Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej .....	12
6.	Ustalenia końcowe .....	12

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową

#### 1.1. Nazwa i forma prawna jednostki dominującej

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

#### 1.2. Siedziba jednostki dominującej

Ul. Pilotów 6, 30-964 Kraków

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

NIP: 6760016731

REGON: 350511695

KRS: 0000019474

#### 1.4. Zarząd jednostki dominującej

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

#### 1.5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

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

#### 1.6. Przedmiot działalności jednostki dominującej

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był handel detaliczny (PKD 47.11.Z). W zakresie swojej działalności Spółka świadczyła również usługi najmu powierzchni pod działalność gospodarczą, oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek.

#### 1.7. Podstawa działalności jednostki dominującej

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

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

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od 2005 r.

#### 1.8. Kapitał własny jednostki dominującej

Stan ogółem na 31 grudnia 2014 r.

222 261

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

## 1.9. Informacja o Grupie kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej Alma Market S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Krakowski Kredens Tradycja Galicyjska Spółka Akcyjna	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Krakchemia Spółka Akcyjna	46,50%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
ALMA DEVELOPMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Paradise Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
AM2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Flor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji	100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Nie podlegała badaniu	Nie dotyczy
Kraków 1 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	99,50%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Kraków 2 – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	99,50%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Tarnów – AM1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	99,50%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.

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

### 2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

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

## 2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Helena Zięba (nr ewid. 4645) wraz z asystentem biegłym rewidentem Katarzyną Rydlewską (nr ewid. 12349).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A. w dniu 27 czerwca 2014 r. (akt notarialny Rep. A5702/2014). Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 07 lipca 2014 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 03 lipca 2014 r.

## 4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy bilansowe po stronie aktywów oraz kapitałów i zobowiązań w wysokości **788 629**
- skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów wykazujące stratę netto w wysokości **11 645**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu o **13 944**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych i kredytu na rachunku bieżącym o kwotę **6 932**
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana Grupa kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 10/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/2014 z dnia 27 czerwca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie skonsolidowanego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia. Zarząd grupy kapitałowej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok badany. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

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

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

#### 1.1. AKTYWA

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>469 504</b>	<b>59,53%</b>	<b>467 612</b>	<b>58,44%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	260 603	33,04%	274 562	34,31%
Nieruchomości inwestycyjne	85 156	10,80%	81 423	10,18%
Aktywa niematerialne	62 684	7,95%	62 340	7,79%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 950	3,16%	25 247	3,16%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26 875	3,41%	23 398	2,92%
Aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy	8 201	1,04%	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 035	0,13%	642	0,08%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>319 125</b>	<b>40,47%</b>	<b>332 573</b>	<b>41,56%</b>
Zapasy	157 793	20,01%	157 028	19,62%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	145 506	18,45%	144 944	18,12%
Aktywa finansowe rozliczane przez wynik finansowy	142	0,02%	8 903	1,11%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 684	1,99%	21 698	2,71%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>788 629</b>	<b>100,00%</b>	<b>800 185</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2014		2013	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał własny</b>	<b>293 422</b>	<b>37,21%</b>	<b>307 366</b>	<b>38,41%</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	257 285	32,63%	272 943	34,11%
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	36 137	4,58%	34 423	4,30%
<b>Zobowiązania</b>	<b>495 207</b>	<b>62,79%</b>	<b>492 819</b>	<b>61,59%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	135 853	17,23%	150 958	18,86%
Zobowiązania handlowe i poz. zob.	3 823	0,47%	4 497	0,56%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 682	0,47%	4 469	0,56%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	872	0,11%	652	0,08%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	262 510	33,29%	248 740	31,09%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	308	0,04%	575	0,07%
Kredyty i pożyczki	87 168	11,05%	82 327	10,29%
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczne przez wynik finansowy	-	-	223	0,03%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	991	0,13%	378	0,05%
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>788 629</b>	<b>100,00%</b>	<b>800 185</b>	<b>100,00%</b>

### 1.3. DANE WYNIKOWE

	2014		2013
	Wartość	Dynamika	Wartość
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	1 656 658	102,14%	1 621 983
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(1 320 347)	102,94%	(1 282 682)
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>336 311</b>	<b>99,12%</b>	<b>339 301</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(319 796)	107,79%	(296 688)
Koszty ogólnego zarządu	(25 426)	112,21%	(22 660)
Przychody/koszty z inwestycji	7 005	424,29%	1 651
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 681	177,13%	949
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	<b>(225)</b>	<b>(1,00%)</b>	<b>22 553</b>
Przychody/koszty finansowe	(9 758)	109,75%	(8 891)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 983)</b>	<b>(73,07%)</b>	<b>13 662</b>
Podatek dochodowy	(1 662)	53,47%	(3 108)
<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(11 645)</b>	<b>(110,34%)</b>	<b>10 554</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(11 645)</b>	<b>(110,34%)</b>	<b>10 554</b>
Pozostałe składniki całkowitego dochodu:			
Skutki aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 438)	(15,89%)	9 051
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkowitego dochodu	290	(17,04%)	(1 702)
Skutki zmian w strukturze grupy kapitałowej	-	-	1 895
<b>Razem inne składniki całkowitego dochodu netto</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(12,42%)</b>	<b>9 244</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(12 793)</b>	<b>(64,62%)</b>	<b>19 798</b>
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(13 536)	(236,02%)	5 735
<b>Zysk netto na 1 akcje</b>	<b>(2,43)</b>	<b>(235,92%)</b>	<b>1,03</b>

### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2014	2013
<b>Rentowność aktywów (ROA) (%)</b>		
Wynik finansowy netto	(1,47%)	1,36%
Średnioroczny stan aktywów		
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	20,30%	20,92%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>		
Wynik finansowy netto	(0,70%)	0,65%
Przychody ze sprzedaży		
<b>Rentowność kapitału własnego (%)</b>		
Wynik finansowy netto	(3,88%)	3,50%
Średnioroczny stan kapitału		

### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2014	2013
<b>Płynność I stopnia</b>		
Aktywa bieżące		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1,2157	1,3370
<b>Płynność II stopnia</b>		
Aktywa bieżące – zapasy		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	0,6146	0,7057
<b>Kapitał obrotowy netto (wartość)</b>		
Kapitał własny		
(+) zobowiązania długoterminowe	(31 852)	330
(-) aktywa trwałe		

### 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2014	2013
<b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych należności handlowych * 365 dni	32	32
Przychody ze sprzedaży produktów		
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych zobowiązań handlowych * 365 dni	71	67
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
<b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>		
Średni stan zapasów * 365 dni	44	42
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		

## 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2014	2013
<b>Kapitał pracujący</b>		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	(30 861)	(931)
<b>Udział kapitału pracującego w aktywach</b>		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	(3,91%)	(0,12%)
Aktywa ogółem		

## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej

Badany rok obrotowy 2014 Grupy kapitałowej ALMA MARKET S.A. zamknął się stratą netto w wysokości 11 645 tys. zł. Tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej wyprzedziło wzrost przychodów działalności operacyjnej, co wpłynęło na spadek efektywności działalności podstawowej wyrażającej się spadkiem zysku brutto w stosunku do roku 2013 o 0,88%.

Rentowność majątku wynosząca -1,46% wskazuje, że za każde 100 zł aktywów wygenerowano 1,46 zł straty. Poziom zrealizowanej marży ze sprzedaży w roku badanym wynosi 20,30%, co w stosunku do roku ubiegłego (20,90%) wskazuje, że Spółka wygenerowała niższy zysk z podstawowej działalności. Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2014 r. nie uległ zmianie i wynosi 32 dni. Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 4 dni i wynosi 71 dni. Wskaźnik rotacji zapasów jest na poziomie 44 dni, co oznacza, że uległ wydłużeniu o 2 dni. Wskaźniki płynności wskazują na to, że zobowiązania krótkoterminowe znajdują pokrycia w aktywach bieżących (wskaźnik I stopnia > 1).

W związku z istotnym pogorszeniem się wyników Grupy oraz spadkiem wskaźników, Zarząd jednostki dominującej podjął działania mające na celu obniżenie kosztów stałych oraz rozpoczęto wdrażanie programu poprawy efektywności sprzedaży, co w założeniach ma doprowadzić na koniec 2015 r. do poprawy wyników Grupy. Zarząd jednostki dominującej wskazuje, że pierwsze pozytywne efekty tych działań były już zauważalne w czwartym kwartale 2014 r. W efekcie Grupa, począwszy od czwartego kwartału 2015 r., powinna generować stabilny zysk i poprawić wszystkie swoje wskaźniki, w tym płynnościowe w stosunku do tych z 2014 r.

Z przeprowadzonej analizy opartej o przyjęte i przedstawione założenia spółki wynika, że działalność gospodarcza Grupy i pomimo wykazanej straty na koniec 2014 r., powinna znów stać się rentowną. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy zdaniem jej Zarządu jednostki dominującej jest bezpieczna i naszym zdaniem nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

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

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>260 603</b>	<b>274 562</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	33,04%	34,31%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki i budowle, a także maszyny i urządzenia. Rzeczowe aktywa trwałe wykazują nieznaczny spadek w porównaniu do roku ubiegłego, tj. o 1,27 p.p.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Zapasy</b>	<b>157 793</b>	<b>157 028</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	20,01%	19,62%

W strukturze zapasów dominującą pozycją są towary, które stanowią 99,84% zapasów. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka dominująca ponosi wkalkulowane w tą działalność straty, które głównie są konsekwencją naturalnych ubytków towarów, ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub magazynie) oraz ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenie się, przeterminowanie, kradzieże). Ujawniane na bieżąco szkody i ubytki obciążają koszty działalności Grupy. Spółki Grupy kapitałowej tworzą na każdy dzień bilansowy odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów handlowych w oparciu o ustalone na podstawie rzeczywistych wyników inwentaryzacji, wskaźniki niedoborów w stosunku do wartości realizowanej sprzedaży netto, w okresach między poszczególnymi inwentaryzacjami. Spółki Grupy tworzą również ustalone w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych zalegających dłużej niż 365 dni.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności</b>	<b>145 506</b>	<b>144 944</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	18,45%	18,12%

Należności handlowe stanowią 87,00% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności. Pozycja należności handlowych dotyczy w głównej mierze należności wynikających ze sprzedaży towarów (obróć w hurcie) i usług (promocyjnych, marketingowych oraz wynajmu nieruchomości) z odroczonym terminem płatności. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych dotyczą w głównej mierze należności wynikających ze sprzedaży hurtowej.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>293 422</b>	<b>307 366</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	37,21%	38,41%

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

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>		
<b>handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>262 510</b>	<b>248 740</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	33,29%	31,09%

W strukturze krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań główną pozycję stanowią zobowiązania handlowe (89,51%). Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania uległy zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 2,2 p.p.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>336 311</b>	<b>339 301</b>

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje spadek zysku ze sprzedaży, bowiem tempo wzrostu kosztów sprzedanych towarów i materiałów wyprzedziło wzrost przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 2,14%, natomiast koszty sprzedanych towarów i materiałów o zwiększyły się o 2,94%. Powyższa sytuacja znalazła odzwierciedlenie w wyniku ze sprzedaży, który stanowi 99,12% wykonania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(11 645)</b>	<b>10 554</b>

W 2014 r. Grupa wygenerowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 9 983 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 1 662 tys. zł spowodowało, że ostateczny wynik netto wyniósł -11 645 tys. zł. Niniejsze badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wszystkich jego elementów, w tym także straty netto z działalności kontynuowanej.

## 2. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Uzgodnienie aktywów netto oraz zobowiązań i kapitałów skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej.

Aktywa przed wyłączeniami	1 004 840
- korekta aktywów trwałych	(199 388)
- korekta aktywów obrotowych	(16 823)
<b>Aktywa netto po wyłączeniach</b>	<b>788 629</b>
Zobowiązania i kapitały przed wyłączeniami	1 004 840
- korekta kapitałów przypadających na akcjonariuszy Spółki dominującej	(235 763)
- korekta kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące	36 137
- korekta zobowiązań	(16 585)
<b>Zobowiązania i kapitały po wyłączeniach</b>	<b>788 629</b>

## 3. Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszelkie dane oraz zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały zaprezentowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do roku ubiegłego. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją, a także wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach

zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowo sporządzona, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.

**4. Wprowadzenie i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich aspektach, kompletnie i prawidłowo zgodnie z wymogami MSSF/MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**5. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej, za którego treść odpowiada Zarząd jednostki dominującej, stanowi uzupełnienie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2013 r. poz. 133).

**6. Ustalenia końcowe**

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

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy kapitałowej za rok badany, nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 19 marca 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645  
*Helena Zięba*

Kluczowy biegły rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37-89  
NIP 676-005-63-53

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych

nr w KRBR 327  
PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645

*Helena Zięba*

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