



OPINIA I RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2013

ALMA MARKET Spółka Akcyjna

30-964 Kraków ul. Pilotów 6

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„Konto” Sp. z o.o.

30-102 Kraków ul. Syrokomli 17

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Alma Market S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 6 za rok obrotowy 2013, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku,
które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumy **577 945 tys. zł**
3. sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zysk netto w wysokości **6 584 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2013 r.
do 31.12.2013 r. zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 515 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01.01.2013 r.
do 31.12.2013 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych i kredytu na rachunku
bieżącym o kwotę **6 873 tys. zł**
6. noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 oraz 613 z późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 oraz 613 z późniejszymi zmianami);
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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



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

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

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

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości lub innych uregulowań międzynarodowych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 17 marca 2014 r.

Kluczowy biegły rewident
Alicja Oprych
nr w KRBR 10671



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-89
NIP 676-005-63-63
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645

Helena Zięba

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

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ALMA MARKET S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 r. DO 31 GRUDNIA 2013 r.

Spis treści

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

[Signature]

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

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

1.2. Siedziba Spółki

Ul. Pilotów 6, 30-964 Kraków

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

NIP: 6760016731

REGON: 350511695

KRS: 0000019474

1.4. Zarząd Spółki

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

1.5. Rada Nadzorcza

Andrzej WYROBIEC	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Mazgaj	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Mazgaj	Sekretarz Rady Nadzorczej
Włodysław Kardasiński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Krystyna Byczkowska	Członek Rady Nadzorczej

1.6. Informacja o grupie kapitałowej

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

1.7. Przedmiot działalności

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

1.8. Podstawa działalności

Spółka rozpoczęła działalność 2 stycznia 1991 r. pod nazwą F.H. „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.

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

1.9. Kapitał własny

Stan ogółem na 31 grudnia 2013 r. 233 767

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 5 560 990 zł i składa się z 5 560 990 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

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

2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Alicja Oprych (nr ewid. 10671) wraz z asystentem biegłym rewidentem Heleną Zięba (nr ewid. 4546) oraz asystentem biegłym rewidentem Katarzyną Rydlewską (nr ewid. 12349).

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alma Market S.A. w dniu 27 czerwca 2013 r. (akt notarialny Rep. A5923/2013), które postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 1 856 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2013 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 10 lipca 2013 r.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 r. obejmujące;

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy bilansowe po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań w wysokości 577 945
- sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości 6 584
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu o 14 515
- sprawozdanie z przepływów wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych i kredytu na rachunku bieżącym o 6 873
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 5/2013 z dnia 26 lipca 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 8/2013 z dnia 01 lipca 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, tj. przy ul. Armii Krajowej 28, 30-964 Kraków w następującym okresie: lipiec-sierpień 2013 r. (przegląd śródroczny), grudzień 2013 r., styczeń-marzec 2014 r. (badanie roczne). Badanie zostało zakończone w dniu 17 marca 2014 r.

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

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

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

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

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

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

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

1.1. AKTYWA

	2013		2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Aktywa trwałe	443 434	76,73%	435 970	80,39%
Rzeczowe aktywa trwałe	148 833	25,75%	147 181	27,14%
Nieruchomości inwestycyjne	34 539	5,98%	36 477	6,73%
Aktywa niematerialne	2 694	0,47%	2 405	0,44%
Inwestycje w jednostkach zależnych	212 292	36,73%	212 372	39,16%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 880	3,79%	22 930	4,23%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 196	4,01%	13 405	2,47%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	1 200	0,22%
Aktywa obrotowe	134 511	23,27%	106 356	19,61%
Zapasy	85 124	14,73%	67 169	12,39%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41 609	7,20%	31 906	5,88%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 778	1,34%	7 281	1,34%
AKTYWA RAZEM	577 945	100,00%	542 326	100,00%

1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2013		2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kapitał własny	233 767	40,45%	219 252	40,43%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	233 767	40,45%	219 252	40,43%
Zobowiązania	344 178	59,55%	323 074	59,57%
Zobowiązania długoterminowe	114 670	19,84%	98 948	18,25%
Kredyty i pożyczki	107 507	18,60%	92 249	17,01%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 878	0,67%	3 878	0,72%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 731	0,47%	2 229	0,41%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	554	0,10%	592	0,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	229 508	39,71%	224 126	41,32%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	170 451	29,49%	156 006	28,77%
Kredyty i pożyczki	58 719	10,16%	68 120	12,56%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	338	0,06%	-	-
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	577 945	100,00%	542 326	100,00%

1.3. DANE WYNIKOWE

	2013		2012	
	Wartość	Dynamika	Wartość	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	967 562	107,96%	896 183	106,31%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(692 805)	107,00%	(647 461)	105,17%
Zysk/strata brutto	274 757	110,47%	248 722	109,40%
Koszty sprzedaży i marketingu	(259 232)	111,00%	(233 539)	109,71%
Koszty ogólnego zarządu	(15 424)	104,90%	(14 704)	102,12%
Przychody/koszty z inwestycji	13 973	112,37%	12 435	94,03%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 048	206,71%	507	85,50%
Zysk/strata operacyjna	15 122	112,67%	13 421	96,46%
Przychody/koszty finansowe	(8 847)	69,49%	(12 731)	107,98%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	6 275	909,42%	690	32,50%
Odroczony podatek dochodowy	309	25,84%	1 196	26,29%
ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 584	349,10%	1 886	28,26%
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 791	290,79%	3 367	-25,08%
Odroczony podatek dochodowy dot. innych składników całkowitego dochodu	(1 860)	290,63%	(640)	-25,09%
RAZEM POZOSTAŁE SKŁADNIKI CAŁKOWITEGO DOCHODU NETTO	7 931	290,83%	2 727	-25,08%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	6 584	349,10%	1 886	28,26%
Zysk netto na 1 akcję	1,18	347,06%	0,34	28,10%

1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2013	2012
Rentowność aktywów (ROA) (%)		
Wynik finansowy netto	1,18%	0,34%
Średnioroczny stan aktywów		
Rentowność sprzedaży brutto (%)		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	28,40%	27,75%
Przychody ze sprzedaży		
Rentowność sprzedaży netto (%)		
Wynik finansowy netto	0,68%	0,21%
Przychody ze sprzedaży		
Rentowność kapitału własnego (%)		
Wynik finansowy netto	2,91%	0,87%
Średnioroczny stan kapitału		

1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2013	2012
Płynność I stopnia		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,7891	0,6817
Płynność II stopnia		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	0,2897	0,2512
Kapitał obrotowy netto (wartość)		
Kapitał własny (+) zobowiązania długoterminowe (-) aktywa trwałe	-94 997	-117 770

1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2013	2012
Wskaźnik obrotu należności (dni)		
Średni stan krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności * 365 dni	15	16
Przychody ze sprzedaży produktów		
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług * 365 dni	86	94
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
Średni stan zapasów * 365 dni	40	38
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		

1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2013	2012
Kapitał pracujący		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	-94 997	-117 770
Udział kapitału pracującego w aktywach		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	-16,44%	-21,72%
Aktywa ogółem		

2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2013 ALMA MARKET S.A. zamknął się zyskiem netto przypadającym akcjonariuszom w wysokości 6 584 tys. zł, co w porównaniu z rokiem ubiegłym wykazuje ponad trzykrotny wzrost. Zysk netto został wygenerowany przez następujące pozycje:

- zysk brutto	274 757
- koszty sprzedaży i marketingu	(259 232)
- koszty ogólnego zarządu	(15 424)
- przychody/koszty z inwestycji	13 973
- pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 048
- przychody/koszty finansowe	(8 847)
- podatek dochodowy	309
Zysk netto	6 584

Tempo wzrostu przychodów działalności operacyjnej było większe niż wzrost kosztów działalności operacyjnej, co wpłynęło na wzrost efektywności działalności podstawowej wyrażającej się wzrostem zysku brutto w stosunku do roku 2012 o 10,47%.

Wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku i kapitału wykazują w stosunku do poprzedniego roku tendencję wzrostową, na co ma wpływ wzrost zysku netto. Rentowność majątku wynosząca 1,18% wskazuje, że za każde 100 zł kapitału wygenerowano jedynie 1,18 zł zysku. Poziom zrealizowanej marży ze sprzedaży w roku badanym wynosi 28,40% i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego (27,75%) o 0,65%. Oznacza to, że działalność operacyjna jednostki była i jest rentowna. Spółka w roku 2013 wygenerowała większe przychody ze sprzedaży przy równoczesnym mniejszym wzroście kosztów działalności operacyjnej.

Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2013 r. wynosi 15 dni (spadek o 1 dzień w stosunku do roku 2012), natomiast okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 8 dni i wynosi 86 dni. Wskaźnik rotacji zapasów jest na poziomie 40 dni, co oznacza, że w okresach porównywalnych utrzymuje się na porównywalnym poziomie (w roku ubiegłym wynosił 38 dni).

Wskaźniki płynności wskazują na to, że zobowiązania krótkoterminowe nie znajdują pokrycia w aktywach bieżących (wskaźnik I stopnia < 1). Pomimo to, z przeprowadzonej analizy wynika, że działalność gospodarcza Spółki jest rentowna, a sytuacja ekonomiczno-finansowa jest bezpieczna i naszym zdaniem nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Ocena możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2013 r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego w biurze przy ul. Armii Krajowej 28, 30-964 Kraków. Spółka posiada aktualną politykę rachunkowości opisującą zasady prowadzenia ksiąg w zakresie wymaganym przepisami MSSF oraz art. 9-10 ustawy o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowej kontroli prawidłowości działania systemu rachunkowości – nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości, które nie byłyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości w Spółce. Z uwagi na uwarunkowaną konieczność stosowania w toku badania metod reprezentatywnych nie wyklucza się możliwości zmian wartości poszczególnych tytułów rozliczeń badanej Spółki z budżetem, w wyniku kontroli organów skarbowych, za które biegły rewident nie może ponosić odpowiedzialności.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

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

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

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	148 833	147 181
udział procentowy w sumie bilansowej	25,75%	27,14%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki i budowle (55,33%), maszyny i urządzenia (26,74%) oraz grunty (7,37%).

Spółka w pozycji rzeczowych aktywów trwałych prezentuje środki transportu użytkowane w ramach leasingu operacyjnego kwalifikowanego dla celów bilansowych jako leasing finansowy o łącznej wartości 4 590 tys. zł.

Spółka użytkuje w pełni umorzony rzeczowy majątek trwały, który obejmuje środki trwałe (grupa 1-6), środki transportu, a także meble i wyposażenie o łącznej wartości 37 420 tys. zł.

Pozycja środków trwałych obejmuje również środki trwałe w budowie, gdzie były ujmowane wszystkie wydatki inwestycyjne na realizację dziewięciu nowych placówek handlowych oraz wykup prawa wieczystego użytkowania gruntów w Sopocie.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Inwestycje w jednostkach zależnych	212 292	212 372
udział procentowy w sumie bilansowej	36,73%	39,16%

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

W badanym okresie sprawozdawczym Alma Market S.A. dokonała dopłat do kapitału w spółkach celowych (AM2 Sp. z o. o. oraz Flor Sp. z o. o.) w łącznej wysokości 15 tys. zł.

Ponadto, Spółka sprzedała w maju 2013 r. 536 571 akcji Krakchemii S.A. w celu umorzenia oraz w czerwcu i sierpniu 2013 r. 278 467 akcje akcjonariuszom zewnętrznym na rynku regulowanym o łącznej wartości 95 tys. zł.

Alma Market S.A. jako jednostka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane zgodnie z MSR 27 i obejmuje konsolidacją wszystkie swoje inwestycje w jednostkach zależnych.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Zapasy	85 124	67 169
udział procentowy w sumie bilansowej	14,73%	12,39%

W strukturze zapasów dominującą pozycją są towary, które stanowią 99,80% zapasów. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka ponosi wkalkulowane w tą działalność straty, które głównie są konsekwencją naturalnych ubytków towarów: ubytków towarów w procesach logistyki (niszczenia w transporcie lub magazynie) oraz ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenie się, przeterminowanie, kradzieże). Spółka tworzy również ustalone w drodze szacunków odpisy aktualizujące wartość godziwą zapasów towarów handlowych zalegających dłużej niż 365 dni. Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 1 528 tys. zł.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	41 609	31 906
udział procentowy w sumie bilansowej	7,20%	5,88%

Należności handlowe stanowią 74,97% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności. Pozycja należności handlowych dotyczy w głównej mierze należności za świadczone przez Spółkę usługi promocyjne, marketingowe oraz wynajmu nieruchomości. Z kolei pozycja pozostałych należności dotyczy należności z tytułu podatków, kaucji, zaliczek, należności od pracowników. W badanym okresie Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności na łączną kwotę 3 100 tys. zł. Należności w walucie EUR zostały wycenione do bilansu zgodnie z MSR wg średniego kursu NBP na dzień 30.12.2013 r. tj. 1EUR = 4,1513 PLN, natomiast należności w walucie krajowej wyceniono w wartości nominalnej.



	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	233 767	219 252
udział procentowy w sumie bilansowej	40,45%	40,43%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Według stanu na dzień 31.12.2013 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 5 561 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 5 560 990 akcji.

Zysk netto za rok 2012 (1 886 tys. zł) został przeznaczony na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane), natomiast zysk netto za rok 2013 w kwocie 6 584 tys. zł prawidłowo zwiększył kapitał własny (zysk niepodzielony). Podział zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	107 507	92 249
udział procentowy w sumie bilansowej	18,60%	17,01%

Część długoterminowa kredytów i pożyczek obejmuje te zobowiązania, których terminy zapadalności kolejnych rat przypadają na 2015 i następne lata. Głównym elementem tej pozycji są kredyty bankowe (92,14%), natomiast pozostała część dotyczy zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Wszystkie kredyty są zaciągane w złotych.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	170 451	156 006
udział procentowy w sumie bilansowej	29,49%	28,77%

W strukturze krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań główną pozycję stanowią zobowiązania handlowe (79,52%) oraz zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (7,77%). W pozycji pozostałych zobowiązań prezentowane są przyszłe zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami, w tym nie wypłaconych wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	58 719	68 120
udział procentowy w sumie bilansowej	10,16%	12,56%

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

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Zysk (strata) brutto	274 757	248 722

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje wzrost zysku ze sprzedaży, bowiem tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży wyprzedziło wzrost kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 7,96%. Powyższa sytuacja znalazła odzwierciedlenie w wyniku ze sprzedaży, który stanowi 110,47% wykonania w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 584	1 886

Zysk przed opodatkowaniem powiększony o podatek dochodowy stanowi zysk netto z działalności kontynuowanej. W 2013 r. Spółka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 6 275 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 309 tys. zł spowodowało, że ostateczny wynik netto wyniósł 6 584 tys. zł. Osiągnięty zysk netto wskazuje na ponad trzykrotny wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym.

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

3. Wprowadzenie i noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

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

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

5. Ustalenia końcowe

5.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 19 107 tys. zł.

5.2. Naruszenie prawa

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

5.3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 17 marca 2014 r.

Kluczowy Biegły Rewident
Alicja Oprych
nr w KRBR 10671



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
nr w KRBR 327

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel./fax: 12 422-37-39
NIP 676-005-63-63

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident nr rej. KIBR 4645

Helena Zięba